



INFORMATIVA EMITTENTI N. 099/11

Data: 27/10/2011

Ora: 17:20

Mittente: Unicredit S.p.A.

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 30.09.2011 del fondo SOFIPA Equity Fund

Testo: da pagina seguente

Comunicato stampa

IL CDA DI SOFIPA SGR S.p.A. APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30.09.2011 DEL FONDO SOFIPA EQUITY FUND

- ◆ **Valore complessivo netto del Fondo: €43,83 milioni (€44,00 milioni al 31 dicembre 2010).**
- ◆ **Valore quota: €1.043,519 (€1.047,777 al 31 dicembre 2010).**
- ◆ **Risultato del periodo: negativo per €178.855 pari a €4,258 pro-quota.**

Roma, 27 ottobre 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 il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 del fondo "SOFIPA EQUITY FUND".

Al 30 settembre 2011 il valore complessivo netto del Fondo ammonta a **€ 43.827.781** contro € 44.006.636 al 31 dicembre 2010. Il valore unitario delle n. 42.000 quote è pertanto pari a € 1.043,519 mentre al 31 dicembre 2010 aveva un valore di € 1.047,777. Il decremento di valore di ridotta entità è da ascrivere ai costi di gestione solo parzialmente compensati dai ricavi della gestione caratteristica.

Il Fondo chiude il terzo trimestre del 2011 con una perdita di **€ 178.855**. Le voci che portano al suddetto risultato sono sinteticamente di seguito indicate:

- ✓ **risultato della gestione caratteristica positivo per €935.114** che deriva (i) per € 192.875 dalla rivalutazione del rapporto di cambio CHF/€ relativamente alla partecipazione detenuta in RIRISA, (ii) per € 620.047 dalla plusvalenza sulla cessione della partecipazione Colony Sardegna e (iii) per € 122.192 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 € 1.070.280** dovuti ai costi sostenuti per la gestione del Fondo pari a (i) € 812.552 per commissioni di gestione e banca depositaria, (ii) € 193.213 per consulenze e servizi professionali, (iii) € 85.560 per costi di pubblicazione e per attività di *specialist* ecc. e (iv) per € 21.045 da ricavi per interessi attivi derivanti dalla liquidità in conto corrente;
- ✓ **imposte del periodo negative per € 43.689** costituite per € 40.946 dall'imposta calcolata sul risultato positivo della gestione al 30 giugno 2011 e da costi per altre imposte per € 2.743.

Portafoglio partecipativo del Fondo al 30 settembre 2011:

Il Fondo detiene 6 partecipazioni per un ammontare complessivo di € 30.371.686 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 settembre 2011 la liquidità disponibile del Fondo destinata alle operazioni di *add-on* oltre che al sostenimento delle spese di gestione, ammonta a **€ 11.338.133** contro € 10.705.175 al 31 dicembre 2010.

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.

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.

Eventi rilevanti verificatisi nel trimestre

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 il 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.

Nomina del Vice Presidente Vicario

Il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR S.p.A. in data 28 luglio 2011 ha deliberato di conferire al Vice Presidente Vittorio Ogliengo la funzione di Vicario, così come previsto dall'art.19 dello Statuto.

Nomina di un membro del Comitato Partecipazioni

Il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR S.p.A. in data 28 luglio 2011, in sostituzione del dimissionario dott. Cesare Buzzi Ferraris, ha nominato l'ingegner Enrico De Cecco membro del Comitato Partecipazioni.

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 la revisione del testo regolamentare del SEF modificando i seguenti articoli: 2; 3; 5; 8; 18 (punti 2, 7, 8, 10 e 11); 19; 20 e 21.

Tali modifiche sono state inviate 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 - in riferimento all'istanza presentata - ha sospeso i termini del procedimento in attesa di ottenere dalla SGR i necessari chiarimenti e l'apporto di alcune modifiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Sofipa nella riunione del 28 luglio ha accolto i suggerimenti proposti dall'Organo di Vigilanza deliberando la formulazione delle risposte ed apportando le necessarie modifiche regolamentari.

Successivamente, con Provvedimento del 9 agosto 2011, la Banca d'Italia, riaprendo i termini del procedimento, ha approvato il testo del Regolamento così come modificato ed integrato.

Eventi rilevanti successivi al 30 settembre 2011

In data 29 ottobre 2011 decorreranno i 12 mesi dalla data del *closing*, che consentiranno il rilascio parziale delle somme depositate nell'*escrow account*, costituito nell'ambito della cessione di Byte Software House S.p.A. a garanzia di eventuali obblighi di indennizzo e regolato da un apposito *escrow agreement*.

Verranno pertanto rilasciati ulteriore €0,6 milioni, riducendo in tal modo al 5% del prezzo di cessione delle azioni Byte l'importo residuo dell'*escrow account* presso Intesa SanPaolo S.p.A., ammontante ad €3,4 milioni, di cui €1,15 milioni di spettanza del Fondo SEF.

Non si segnalano ulteriori fatti di rilievo.

Contatti societari: Sofipa SGR S.p.A.

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/09/2011		Situazione al 31/12/2010	
	Valore complessivo	In perc. dell'attivo	Valore complessivo	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	41.727.978		38.124.097	
Strumenti finanziari non quotati				
A1. <i>Partecipazioni di controllo</i>	28.133.348	59,37	24.748.468	55,54
A2. <i>Partecipazioni non di controllo</i>	2.238.338	4,72	2.254.938	5,05
A4. <i>Titoli di debito</i>	183.040	0,39	778.428	1,75
Strumenti finanziari quotati				
A7. <i>Titoli di debito</i>	11.173.252	23,58	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'	142.848		362.912	
F1. <i>Liquidità disponibile</i>	2.364.073	4,99	362.912	0,81
F3. <i>Liquidità impegnata per operazioni da regolare</i>	-2.221.225	-4,69	0	
G. ALTRE ATTIVITA'	5.505.494		6.064.999	
G2. <i>Ratei e risconti attivi</i>	46.865	0,10	3.220	0,01
G3. <i>Risparmio di imposta</i>	2.998.993	6,33	3.039.939	6,82
G4. <i>Altre</i>	2.459.636	5,19	3.021.840	6,78
TOTALE ATTIVITA'	47.385.543	100,00	44.569.628	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/09/2011	Situazione al 31/12/2010
M. ALTRE PASSIVITA'	3.557.762	562.992
M3. <i>Ratei e risconti passivi</i>	92	37
M4. <i>Altre</i>	3.557.670	562.955
TOTALE PASSIVITA'	3.557.762	562.992
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	43.827.781	44.006.636
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE	42.000	42.000
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE	1.043,519	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 INTERIM FINANCIAL REPORT AT 30 SEPTEMBER 2011**

- ◆ **Net asset value of the Fund: €43.83 million (€44.00 million at 31 December 2010).**
- ◆ **Unit Value: €1,043.519 (€1,047.777 at 31 December 2010).**
- ◆ **Net profit/loss: net loss by €178,855 equal to €4.258 pro-quota.**

Rome, 27 October 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” Interim Financial Report at 30 September 2011.

At 30 September 2011 the net asset value of the Fund was €43,827,781 compared to €44,006,636 at 31 December 2010. The Unit Value of the n. 42,000 units was therefore equal to €1,043.519 compared to €1,047.777 at 31 December 2010. The decrease in value can be attributed to the operating costs only partly compensated by the revenues from the core business.

The net loss of the 2011 Q3 was of €178,855. The reasons for this result are summarized below:

- ✓ **profit from core business of €935,114** due to:
 - ✓ RIRI SA's SwF/€ exchange rate gains of €192,875;
 - ✓ The gain of €620,047 from the sale of Colony Sardegna Srl;
 - ✓ Net profit of €122,192 on listed and unlisted financial instruments;
- ✓ **net operating expenses of €1,070,280** as a result of:
 - ✓ €812,552 due to SGR's management fees and custodian bank fees;
 - ✓ €193,213 due to consultancy and professional services;
 - ✓ €85,560 due to publication costs and specialists' fees etc.
 - ✓ interest income of €21,045 arising from cash deposits in the current account.
- ✓ **net tax charge of the period** of €43,689 including income taxes as at 30 June 2011 of €40,946 and other taxes of €2,743.

Fund portfolio at 30 September 2011:

The Fund holds 6 stakes for an overall amount of €30,371,686 and corporate bonds for €183,040 for the convertible bond 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 September 2011 the fund's available cash amounted to €**11,338,133** compared to €10,705,175 as at 31 December 2010.

The above available cash is managed by Pioneer Investment Management SGRpA, which will invest in clearly specified types of financial instruments that present low risk and under the condition that they can be transferred in the short-term.

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

New tax system of Italian OICR

The art. 2 (paragraphs from 62 to 79) of the DL of 29 December 2010 n. 225 (“*decreto milleproroghe*”) then Law n. 10 of 26 February 2011 contains certain provision affecting the Italian closed-end and open-end funds’ tax system.

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 is postponed to the time in which proceeds are distributed and to the time of the shares divestment.

Appointment of the Deputy Vice Chairman

On 28 July 2011 the Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A. has appointed Mr. Vittorio Ogliengo Deputy Vice Chairman, pursuant article 19 of the company By-law.

Appointment of a member of *Comitato Partecipazioni*;

On 28 July 2011 the Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A. has appointed Mr. Enrico De Cecco member of *Comitato Partecipazioni* after Mr. Cesare Buzzi Ferraris’ resignation.

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 and proposed the change of the following articles: 2; 3; 5; 8; 18 (paragraphs 2, 7, 8, 10 e 11); 19; 20 e 21.

The proposal of changes has been 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 and suggested some changes.

The Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A. on 28 July accepted Bank of Italy suggestions and provided the requested explanations.

With the *Provvedimento* of 9 August 2011 Bank of Italy has approved the changes to Sofipa Equity Fund Regulation.

Relevant facts after reference date

On October 29th 2011 the twelve month anniversary of Byte Software House S.p.A sale will occur, thus allowing a release of part of the sum deposited in the *escrow account* established in the framework of such disposal as a guarantee for potential indemnification obligation and regulated by a specific *escrow agreement*.

On this basis a further release of €0,6 mn will occur, resulting in a reduction of the residual escrow amount to €3,4mn of which €1,15 attributable to SEF, and corresponding to 5% of Byte shares sale price.

Contacts: Sofipa SGR S.p.A.

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

INTERIM FINANCIAL REPORT OF THE CLOSED-END FUND "SOFIPA EQUITY FUND"
BALANCE SHEET

ASSETS	30/09/2011		31/12/2010	
	Total value	% on assets	Total value	% on assets
A. FINANCIAL INSTRUMENTS	41.727.978		38.124.097	
Unlisted financial instruments				
A1. <i>Controlling investments</i>	28.133.348	59,37	24.748.468	55,54
A2. <i>Non-controlling investments</i>	2.238.338	4,72	2.254.938	5,05
A4. <i>Debt instruments</i>	183.040	0,39	778.428	1,75
Listed financial instruments				
A7. <i>Debt instruments</i>	11.173.252	23,58	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	142.848		362.912	
F1. <i>Available cash and cash equivalents</i>	2.364.073	4,99	362.912	0,81
F3. <i>Committed cash for operations to be settled</i>	-2.221.225	-4,69	0	
G. OTHER ASSETS	5.505.494		6.064.999	
G2. <i>Prepayments and accrued income</i>	46.865	0,10	3.220	0,01
G3. <i>Tax assets</i>	2.998.993	6,33	3.039.939	6,82
G4. <i>Others</i>	2.459.636	5,19	3.021.840	6,78
TOTAL ASSETS	47.385.543	100,00	44.569.628	100,00

LIABILITIES AND NET ASSETS	30/09/2011	31/12/2010
M. OTHER LIABILITIES	3.557.762	562.992
M3. <i>Accrued expenses and deferred income</i>	92	37
M4. <i>Others</i>	3.557.670	562.955
TOTAL LIABILITIES	3.557.762	562.992
TOTAL NET ASSETS OF THE FUND	43.827.781	44.006.636
NUMBER OF OUTSTANDING UNITS	42.000	42.000
UNIT VALUE	1.043,519	1.047,777
REDEMPTIONS OR DISTRIBUTIONS PER UNIT	1.249	1.249