



INFORMATIVA EMITTENTI N. 43/12

Data: 27/04/2012

Ora: 13:30

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: IL CDA DI SOFIPA SGR S.p.A. APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31.03.2012 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 31.03.2012 DEL FONDO SOFIPA EQUITY FUND

- ◆ **Valore complessivo netto del Fondo: €40,98 milioni (€41,14 milioni al 31 dicembre 2011).**
- ◆ **Valore quota: €975,627 (€979,622 al 31 dicembre 2011).**
- ◆ **Risultato del periodo: negativo per €131.170 pari a €3,123 pro-quota.**

Milano, 27 aprile 2012: 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 31 marzo 2012 del fondo "SOFIPA EQUITY FUND".

Al 31 marzo 2012 il valore complessivo netto del Fondo ammonta a **€ 40.976.344** contro € 41.144.124 al 31 dicembre 2011. Il valore unitario delle n. 42.000 quote è pertanto pari a € 975,627 mentre al 31 dicembre 2011 aveva un valore di € 979,622. 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 primo trimestre del 2012 con una perdita di **€ 167.780**. Le voci che portano al suddetto risultato sono sinteticamente di seguito indicate:

- ✓ **risultato della gestione caratteristica positivo per € 131.170** che deriva (i) per € 66.618 dalla rivalutazione del rapporto di cambio CHF/€ relativamente alla partecipazione detenuta in RIRI SA e (ii) per € 64.552 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 € 298.950** dovuti ai costi sostenuti per la gestione del Fondo pari a (i) € 251.235 per commissioni di gestione e banca depositaria, (ii) € 11.648 per consulenze e servizi professionali, (iii) € 16.461 per costi di pubblicazione e per attività di *specialist* ecc. e (iv) per € 19.606 da ricavi per interessi attivi derivanti dalla liquidità in conto corrente.

Portafoglio partecipativo del Fondo al 31 marzo 2012:

Il Fondo detiene 6 partecipazioni per un ammontare complessivo di € 28.208.283 e titoli di debito per € 91.520 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 Kiian S.p.A) destinate ad eventuali operazioni di aumento di capitale.

Al 31 marzo 2012 la liquidità disponibile del Fondo destinata ad eventuali operazioni di *add-on* oltre che al sostenimento delle spese di gestione, ammonta a **€ 11.508.659** contro € 11.738.913 al 31 dicembre 2011.

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 trimestre

Modifiche cariche sociali

In data 28 marzo 2012 l'Assemblea di Sofipa ha nominato il dott. Domenico Aiello consigliere di

Sofipa SGR S.p.A.

Sede Legale
Via A. Manzoni 40
20121 Milano
Tel +39 02 725927.1
Fax +39 02 89011027
sofipa.sgr@sofipa.it

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

amministrazione in sostituzione del dimissionario consigliere ing. Enrico De Cecco.

Eventi rilevanti successivi al 30 settembre 2011

Non si segnalano fatti di rilievo che possano avere effetti sulla gestione dalla data di chiusura del periodo alla data di redazione del presente Resoconto intermedio di gestione.

Contatti societari: Sofipa SGR S.p.A.
Tel: +39 02 7259271 - e-mail: sofipa.sgr@sofipa.it

RESECONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL FONDO CHIUSO "SOFIPA EQUITY FUND"
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/03/2012		Situazione al 31/12/2011	
	Valore complessivo	In perc. dell'attivo	Valore complessivo	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	39.079.467		39.636.926	
Strumenti finanziari non quotati				
A1. <i>Partecipazioni di controllo</i>	28.208.283	63,10	28.141.664	62,74
A2. <i>Partecipazioni non di controllo</i>				
A4. <i>Titoli di debito</i>	91.520	0,20	91.520	0,20
Strumenti finanziari quotati				
A7. <i>Titoli di debito</i>	10.779.664	24,11	11.403.742	25,42
C. CREDITI	9.223		9.223	
C2. <i>Altri</i>	9.223	0,02	9.223	0,02
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	675.671		315.360	
F1. <i>Liquidità disponibile</i>	675.671	1,51	315.360	0,70
G. ALTRE ATTIVITA'	4.943.144		4.899.384	
G2. <i>Ratei e risconti attivi</i>	67.758	0,15	23.997	0,05
G3. <i>Risparmio di imposta</i>	2.998.993	6,71	2.998.993	6,69
G4. <i>Altre</i>	1.876.393	4,20	1.876.394	4,18
TOTALE ATTIVITA'	44.707.505	100,00	44.860.893	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/03/2012	Situazione al 31/12/2011
M. ALTRE PASSIVITA'	3.731.161	3.716.769
M3. <i>Ratei e risconti passivi</i>	148	148
M4. <i>Altre</i>	3.731.013	3.716.621
TOTALE PASSIVITA'	3.731.161	3.716.769
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	40.976.344	41.144.124
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE	42.000	42.000
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE	975,627	979,622
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 31 MARCH 2011

- ◆ **Net asset value of the Fund: €40.98 million (€41.14 million at 31 December 2011).**
- ◆ **Unit Value: €975.627 (€979.622 at 31 December 2011).**
- ◆ **Net profit/loss: net loss by €131,170 equal to €3.123 pro-quota.**

Rome, 27 April 2012: 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 31 March 2012.

At 31 March 2012 the net asset value of the Fund was **€40,976,344** compared to €41,144,124 at 31 December 2011. The Unit Value of the n. 42,000 units was therefore equal to €975.627 compared to €979.622 at 31 December 2011. 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 2012 Q1 was of €167,780. The reasons for this result are summarized below:

- ✓ **profit from core business of €131,170** due to:
 - ✓ RIRI SA's SwF/€ exchange rate gains of €66,618;
 - ✓ Net profit of €64,552 on listed and unlisted financial instruments;
- ✓ **net operating expenses of €298,950** as a result of:
 - ✓ €251,235 due to SGR's management fees and custodian bank fees;
 - ✓ €11,648 due to consultancy and professional services;
 - ✓ €16,461 due to publication costs and specialists' fees etc.
 - ✓ interest income of €19,606 arising from cash deposits in the current account.

Fund portfolio at 31 March 2012:

The Fund holds 6 stakes for an overall amount of €28,208,283 and corporate bonds for €91,520 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 could be available for add-on investments.

At 31 March 2012 the fund's available cash amounted to **€11,508,659** compared to €11,738,913 as at 31 December 2011.

The above available cash is managed by Pioneer Investment Management SGR SpA , 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.

Relevant facts during the period

Appointment of a member of Board of Directors;

On 28 March 2012 the Shareholding Meeting of Sofipa SGR S.p.A. has appointed Mr. Domenico Aiello member of the Board of Directors after Mr. Enrico DE Cecco's' resignation.

Relevant facts after reference date

Nothing to highlight.



Contacts: Sofipa SGR S.p.A.

Tel: +39 02 7259271 - e-mail: sofipa.sgr@sofipa.it

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

ASSETS	31/03/2012		31/12/2011	
	Total value	% on assets	Total value	% on assets
A. FINANCIAL INSTRUMENTS	39.079.467		39.636.926	
Unlisted financial instruments				
A1. <i>Controlling investments</i>	28.208.283	63,10	28.141.664	62,74
A2. <i>Non-controlling investments</i>				
A4. <i>Debt instruments</i>	91.520	0,20	91.520	0,20
Listed financial instruments				
A7. <i>Debt instruments</i>	10.779.664	24,11	11.403.742	25,42
C. LOANS AND RECEIVABLES	9.223		9.223	
C2. <i>Others</i>	9.223	0,02	9.223	0,02
F. NET CASH AND CASH EQUIVALENTS	675.671		315.360	
F1. <i>Available cash and cash equivalents</i>	675.671	1,51	315.360	0,70
G. OTHER ASSETS	4.943.144		4.899.384	
G2. <i>Prepayments and accrued income</i>	67.758	0,15	23.997	0,05
G3. <i>Tax assets</i>	2.998.993	6,71	2.998.993	6,69
G4. <i>Others</i>	1.876.393	4,20	1.876.394	4,18
TOTAL ASSETS	44.707.505	100,00	44.860.893	100,00

PASSIVITA' E NETTO	31/03/2012	31/12/2011
M. OTHER LIABILITIES	3.731.161	3.716.769
M3. <i>Accrued expenses and deferred income</i>	148	148
M4. <i>Others</i>	3.731.013	3.716.621
TOTAL LIABILITIES	3.731.161	3.716.769
TOTAL NET ASSETS OF THE FUND	40.976.344	41.144.124
NUMBER OF OUTSTANDING UNITS	42.000	42.000
UNIT VALUE	975,627	979,622
REDEMPTIONS OR DISTRIBUTIONS PER UNIT	1.249	1.249