

4AIM SICAF: SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022, RISULTATO NETTO EURO - 4,5 MILIONI, NAV DEL COMPARTO 1 OLTRE EURO 404

- **Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 1: Euro 404,2 (Euro 490,2 al 31 dicembre 2021)**
- **Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 2: Euro 403,1 (Euro 446,1 al 31 dicembre 2021)**
- **Strumenti finanziari quotati: Euro 17.331.881 (Euro 23.645.711 al 31 dicembre 2021)**
- **Strumenti finanziari non quotati: Euro 1.866.309 (Euro 443.801 al 31 dicembre 2021)**
- **Perdite da Realizzi: Euro 565.831 (Utili per Euro 1.608.571 al 30 giugno 2021)**
- **Risultato della Gestione investimenti: Euro - 3.367.123 (Euro 4.919.910 al 30 giugno 2021)**
- **Risultato dell'esercizio: Euro -4.458.141 (Euro 3.525.339 al 30 giugno 2021)**

Milano, 28 luglio 2022

Il Consiglio di Amministrazione di 4AIM SICAF S.p.A. ("**Società**" o "**4AIM SICAF**") (4AIM:IM), prima SICAF focalizzata su investimenti in società quotate e quotande su Euronext Growth Milan, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS) e sottoposta a revisione contabile limitata.

Complessivamente, il Risultato della gestione Investimenti, risulta di Euro - 3.367.123 (di cui Euro - 3.372.194 imputabili al Comparto 1 MTF e Euro 5.071 imputabili al Comparto 2 Crowdfunding).

La Società ha conseguito, nel corso del primo semestre, un risultato netto negativo di ca. Euro 4,5 milioni.

Per l'area advisory sono stati registrati nel Semestre Ricavi per Euro 290.000, relativi a due operazioni di consulenza finalizzate alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan. La parte più rilevante (Euro 240.000) riguarda la quotazione di Bellini S.p.A., conclusasi con successo nel mese di giugno. Per quanto concerne l'altra operazione, è previsto si concluda entro la fine dell'esercizio. Tale operazione, se conclusa con successo, prevede una commissione minima di Euro 250.000, ovviamente non registrata nella relazione semestrale.

I valori NAV al 30 giugno del Comparto 1 MTF e del Comparto 2 Crowdfunding sono pari, rispettivamente, ad Euro 404,2 e 403,1 per azione.

*"L'andamento dei mercati finanziari di questo semestre è stato condizionato negativamente da una serie di variabili di carattere geopolitico e macro e microeconomico che hanno ovviamente inciso sui risultati del semestre" - ha dichiarato **Giovanni Natali**, Amministratore Delegato e Direttore Generale di 4AIM SICAF - "va comunque sottolineato che il NAV per azione sia del comparto 1 che del Comparto 2 sono significativamente a premio rispetto agli attuali corsi di Borsa". "In un periodo di mercato così difficile, siamo invece molto soddisfatti di avere concluso con successo la quotazione di Bellini, in cui 4AIM ha agito in qualità di advisor finanziario".*

L'Osservatorio Euronext Growth Milan, di IRTOP Consulting (IX edizione luglio 2022, dati aggiornati al 31 maggio 2022) stila la classifica degli investitori istituzionali su Euronext Growth Milan in base al valore dell'investimento complessivo (con un valore superiore a Euro 5 milioni); 4AIM SICAF è posizionata al secondo posto come numero di società partecipate.

Si riportano di seguito l'andamento della gestione concernente gli strumenti finanziari e il rendimento del NAV per il primo semestre 2022, suddivisi per Comparto:

*dati espressi in milioni di Euro

	Comparto 1	Comparto 2
Plusvalenze (Minusvalenze) al 30/06/2022 strumenti non quotati	(€ 0,003)	0
Dividendi al 30/06/2022	€ 0,151	€ 0,005
Utile (perdite) da vendite al 30/06/2022	(€ 0,565)	0
Plusvalenze (Minusvalenze) al 30/06/2022 strumenti quotati	(€ 2,955)	0
Risultato gestione degli strumenti finanziari al 30/06/2022	(€ 3,372)	€ 0,005

Comparto 1 MTF

NAV al 31/12/2021 (mIn di euro)	24,252 (per azione 490,175)
NAV al 30/06/2022 (mIn di euro)	20,086 (per azione 404,194)
Rendimento NAV al 30/06/2022	-17,18%

Comparto 2 Crowdfunding

NAV al 31/12/2021 (mIn di euro)	1,922 (per azione 446,113)
NAV al 30/06/2022 (mIn di euro)	1,737 (per azione 403,115)
Rendimento NAV al 30/06/2022	-9,63%

Principali risultati al 30 giugno 2022
Situazione Patrimoniale

Al 30 giugno 2022 le attività di 4AIM SICAF sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 1.866.309 relativi a strumenti finanziari non quotati, di cui 979.092 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 887.217 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 17.331.881 relativi a strumenti finanziari quotati, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 2.140.673 relativi alla posizione netta di liquidità, di cui 1.537.824 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 602.849 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 122.000 relativi a crediti verso clienti, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Acconti e caparre per Euro 50.000, interamente di competenza del Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 5.908 relativi a fatture da emettere, di cui 5.191 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 717 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 6.376 relativi a note di credito da ricevere, di cui Euro 5.938 imputabili al Comparto 1 MTF e per Euro 438 al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 6.807 relativi a anticipi a fornitori, imputabili interamente al Comparto 1 MTF;
- Euro 74.940 relativi a crediti verso l'Erario per IVA, imputabili interamente al Comparto 1 MTF;
- Euro 32.437 relativi a crediti diversi, di cui 19.461 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 12.976 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 49.746 relativi alle immobilizzazioni materiali, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 614.014 relativi alle Immobilizzazioni immateriali, di cui 376.668 Euro imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 237.346 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 19.457 relativi a ratei e risconti attivi, di cui 17.976 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.481 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding.

Le passività al 30 giugno 2022 sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 23.966 relativi a debiti di imposta e contributivi, di cui 22.076 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.890 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 137.534 relativi a debiti verso fornitori, di cui 119.368 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 18.166 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 228.173 relativi a fatture da ricevere, di cui 211.116 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 17.057 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;

- Euro 27.465 relativi al Trattamento di Fine Rapporto, di cui 26.007 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.458 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 46.422 relativi a debiti verso altre controparti, di cui 44.312 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 2.110 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 25.240 relativi a debiti diversi, di cui 12.706 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 12.534 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 7.902 Euro relativi a ratei passivi, imputabili al Comparto 1 MTF per Euro 5.517 e al Comparto 2 Crowdfunding per Euro 2.385.

Il Patrimonio netto al 30 giugno 2022 è rappresentato dalle seguenti voci:

- Euro 24.849.335 relativi al Capitale sociale, di cui 24.845.025 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 4.310 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro (718.038) per Perdite riportate a nuovo, di cui Euro (485.783) imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro (232.255) imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 2.150.690 per Riserva Sovrapprezzo Azioni, interamente imputabile al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro (4.458.141) per Perdita dell'esercizio, di cui (Euro 4.272.820) imputabili al Comparto 1 MTF ed (Euro 185.321) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding.

Situazione Reddittuale

La situazione reddituale al 30 giugno 2022 chiude con una perdita di Euro (4.458.141), di cui (Euro 4.272.820) imputabili al Comparto 1 MTF ed (Euro 185.321) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding), confrontata con un utile di Euro 3.525.339 del primo semestre 2021, imputabile al Comparto 1 MTF per Euro 3.790.595 e al Comparto 2 Crowdfunding per (Euro 265.256).

Il Risultato della gestione Investimenti risulta negativo per (Euro 3.367.123) (di cui Euro (3.372.194) imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 5.071 imputabili al Comparto 2 Crowdfunding), per effetto delle minusvalenze latenti su titoli non quotati per (Euro 3.243) (imputabili interamente al Comparto 1 MTF), delle minusvalenze latenti su titoli in portafoglio per (Euro 2.954.614) (imputabili interamente al Comparto 1 MTF), perdite da realizzo per Euro (565.831) (imputabili interamente al Comparto 1 MTF) e dividendi/interessi per Euro 156.565 (imputabili per Euro 151.494 al Comparto 1 MTF e per Euro 5.071 al Comparto 2 Crowdfunding).

Tra gli altri ricavi si evidenziano le fee per l'attività di *advisory* per Euro 290.000, relative a due operazioni di consulenza finalizzate alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan.

Il risultato della gestione in strumenti finanziari quotati è ovviamente influenzato dall'andamento dei titoli in portafoglio nel corso dell'esercizio. Si evidenzia al merito che non sempre si tratta di utili realizzati, quanto di plusvalenza da valutazioni ai corsi dell'ultimo giorno di Borsa aperta del primo semestre 2022.

Per meglio comprendere la velocità e l'impatto dell'andamento dei prezzi di Borsa sul portafoglio della società si riporta la seguente tabella, che consente di analizzare l'andamento trimestrale della *performance* della gestione.

	30/09/2021*	31/12/2021	31/03/2022*	30/06/2022
A.2.3. plus/minusvalenze su strumenti non quotati	€ 0,00	€ 0,00	(€ 54.080,00)	(€ 3.243,00)
A.3.1 interessi, dividendi e altri proventi su strumenti quotati	€ 130.183,00	€ 140.964,00	€ 1.184,00	€ 156.565,00
A.3.2 utile/ perdite da realizzi su strumenti quotati	€ 3.135.741,00	€ 4.054.893,00	€ 136.250,00	(€ 565.831,00)
A3.3. plus/minusvalenze su strumenti quotati	€ 3.857.691,00	€ 2.303.461,00	(€ 1.308.949,00)	(€ 2.954.614,00)
Totale	€ 7.123.615,00	€ 6.499.318,00	(€ 1.225.595,00)	(€ 3.367.123,00)

**dati al 30.09.2021 e al 31.03.2022 non soggetti a confort di revisione*

Fatti di rilievo del semestre, investimenti effettuati e composizione del portafoglio

Gli investimenti in portafoglio, al 30 giugno 2022, del Comparto 1 MTF, tutti al di sotto della soglia del 5% del capitale dell'Emittente (con la sola eccezione di Fenix Enteertainment S.p.A. che in ogni caso rientra nel rispetto dei limiti statutari, che si ricorda essere pari al 10% del capitale sociale della target), conformemente alle proprie politiche di mitigazione del rischio, sono:

- **ABC Company S.p.A.** è una società benefit di consulenza industriale e strategica e un veicolo di permanent capital che propone veicoli o strumenti finanziari, quotati e non, per effettuare Business Combination accelerate con target che rispettino criteri prestabiliti oltre che di investire direttamente in società quotate, quotande o private deals.
- **Aleph Finance Group S.p.A.** è una holding company con sede a Londra che offre servizi di investimento e advisory per high net worth individuals, famiglie ed imprese.
- **Alfio Bardolla S.p.A.** è tra i principali operatori in Italia nel settore della formazione finanziaria personale. La Società organizza e promuove corsi di formazione e attività di coaching in tema di psicologia del denaro, investimenti immobiliari, trading finanziario e creazione e sviluppo del business.
- **Alfonsino S.p.A.** è una società operante nel mercato del food-tech, ed in particolare nel settore del food delivery, occupandosi nello specifico di servizi di consegna nei centri di piccole e medie dimensioni
- **ATON Green Storage S.p.A.** è una PMI innovativa costituita nel 2014, che opera nel mercato dell'ingegnerizzazione e produzione di sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici (Battery Energy Storage System o BESS).
- **Bellini Nautica S.p.A.** opera nel settore della nautica di lusso ed è specializzata nel trading di imbarcazioni (nuove e usate), nel restauro e trading di "Vintage Riva" e nell'offerta di servizi di rimessaggio e assistenza portuale. Bellini Nautica offre anche un'ampia gamma di servizi che comprendono attività di refitting e verniciatura, trasporto barche, noleggio, consulenza, assistenza meccanica e manutenzione.
- **CASASOLD S.p.A.** è una PMI innovativa operante nel settore dei servizi immobiliari che, grazie all'ausilio della piattaforma software proprietaria ottimizza il processo di ristrutturazione e vendita di appartamenti in condominio e uffici di medie e grandi dimensioni (almeno 70 mq).
- **Clabo S.p.A.** è leader nella produzione di vetrine refrigerate e arredamenti per il food retail. Clabo progetta, produce e distribuisce sui mercati internazionali attraverso diversi brand commerciali radicati in più di cento Paesi. Clabo è punto di riferimento in Italia e in Europa nella produzione di soluzioni tecnologiche e di arredo per il settore dell'HoReCa. Nello stabilimento di Jesi (AN), quartier generale di Clabo, vengono prodotti centinaia di arredamenti per bar, pasticcerie, caffetterie e gastronomia.
- **CleanBnB S.p.A.** è una società che, attraverso strumenti e processi innovativi, offre servizi di gestione degli immobili in affitto breve, valorizzando la visibilità degli annunci e massimizzando gli incassi sulle piattaforme online come Airbnb, Booking.com, Homeaway, Expedia. CleanBnB si rivolge principalmente a privati o società immobiliari che intendono affittare i propri appartamenti per brevi periodi e non sono nelle condizioni di farlo in autonomia e con i desiderati livelli di redditività.
- **Compagnia dei Caraibi S.p.A.** è una società attiva nell'importazione e distribuzione di spirit, vini e soft drink provenienti da ogni parte del mondo tra cui Rum, Gin, Vodka, Whisky, Tequila, sodati, acque, champagne. Il portafoglio prodotti si compone principalmente di prodotti 'Premium e 'Super Premium'.
- **Cyberoo S.p.A.** è una società operante nel settore della sicurezza e controllata da SEDOC Srl. Costituita nel 2008 come distributore di dispositivi elettronici, la società si è evoluta, entrando prima nel

settore dei servizi di sicurezza e poi in quello della cybersecurity. Infine, nel 2019, Cyberoo ha lanciato tre software per la sicurezza sviluppati internamente.

- **Digital360 S.p.A.** è attiva nell'offerta B2B di contenuti editoriali, servizi di comunicazione e marketing, lead generation, eventi, advisory e coaching nell'ambito della trasformazione digitale e dell'innovazione imprenditoriale. Si pone l'obiettivo di accompagnare imprese e pubbliche amministrazioni nella comprensione e nell'attuazione della trasformazione digitale e favorirne l'incontro con i migliori fornitori tecnologici.
- **Digitouch S.p.A.** è una Full Digital Platform Company. Nata nel 2007, è oggi a capo di diverse realtà: DigiTouch Agency e Performedia, specializzate nel digital marketing; E3, specializzata sui social e nella creatività; Optimized Group, specializzata nella SEO e nel Content Marketing; Purple Ocean, società con focus nelle soluzioni innovative di managed services e software development per e-commerce; Meware, azienda di progettazione e realizzazione di soluzioni informatiche; due siti comparatori in ambito automotive (Auto&Plus) e bancario (MutuiPerLaCasa.com).
- **Digital Magics S.p.A.** è una società costituita nel 2008 che opera come incubatore di startup innovative, che propongono contenuti e servizi ad alto valore tecnologico.
- **Enertronica Santerno S.p.A.** è uno dei principali player attivo nei diversi segmenti del *power electronics* come la progettazione, realizzazione e commercializzazione di inverter per le applicazioni civili e industriali. La società nasce dalla fusione in Enertronica S.p.A di Elettronica Santerno S.p.A.
- **Entech S.p.A.** è una società costituita nel 2016 specializzata nella realizzazione di sistemi di storage e sistemi di conversione di energia elettrica.
- **Estrima S.p.A.** è tra i primi operatori attivi nel campo della mobilità elettrica urbana ed è stato costituito nel 2008. L'attività produttiva del Gruppo è focalizzata sulla produzione e commercializzazione dei veicoli elettrici Birò e sulla realizzazione e produzione di cabine di sicurezza e veicoli ad uso agricolo e industriale (costruzioni, manutenzioni e trasporti).
- **eVISO S.p.A.** è una società che ha sviluppato, quale asset proprietario principale, una piattaforma di intelligenza artificiale (denominata Nestore) che crea valore nel mercato delle commodities fisiche con consegna reale, caratterizzate da una data di consegna certa e inderogabile.
- **Farmacosmo S.p.A.** è una società nel settore dell'e-commerce attraverso la vendita di prodotti per la salute e per la cura e il benessere della persona (con focus prodotti c.d. "Health, Pharma & Beauty").
- **Fenix Entertainment S.p.A.** è una società di produzione, co-produzione e distribuzione di contenuti cinematografici, televisivi e musicali.
- **Fervi S.p.A.** è attiva nel settore della fornitura di attrezzature professionali per manutenzione e riparazione. L'operatività del Gruppo copre anche il mercato dei prodotti per il fai-da-te in ambito casalingo e di bricolage, rivolto a hobbisti e in generale soggetti che utilizzano gli utensili Fervi a fini non professionali.
- **Finlogic S.p.A.** è la holding operativa del gruppo Finlogic attivo nel settore dell'identificazione automatica e dei sistemi di etichettatura per la riconoscibilità e la tracciabilità dei prodotti. Il Gruppo fornisce sistemi integrati e personalizzati di etichettatura per la riconoscibilità e tracciabilità, coprendo l'intera catena del valore (hardware, software, materiale di consumo e assistenza tecnica). È partner di riferimento e fornitore strategico di numerosi clienti operanti in diversi settori produttivi, dal food al farmaceutico, dalla logistica alla chimica, dalla security al sanitario, dalla moda al calzaturiero.
- **Generalfinance S.p.A.** è un intermediario finanziario vigilato, specializzato nel factoring, in grado di garantire interventi rapidi e personalizzati in base alle diverse esigenze della clientela. Operativa presso le due sedi di Milano e Biella con un team di oltre 60 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del factoring alle Pmi distressed.

- **Giglio.com S.p.A.** è una società attiva nel settore della vendita online per la moda di lusso multimarca su scala globale, con clienti in oltre 150 paesi e prestigiosi brand fashion e luxury per donna, uomo e bambino.
- **Gismondi 1754 S.p.A.** è una società operante nel settore della gioielleria, situata nel distretto orafa di Valenza. Nata nel 1754 è attualmente gestita dalla settima generazione di orafi della famiglia Gismondi. La società è specializzata nella produzione artigianale di gioielli preziosi ed opera attraverso punti vendita monomarca in Italia e Svizzera e attraverso store partner in altri Paesi europei e negli USA.
- **Grifal S.p.A.** è un'azienda tecnologica che dal 1969 opera nel mercato del packaging industriale e sviluppa e produce materiali per l'imballaggio innovativi ed eco-compatibili. Grifal è attiva nella progettazione e commercializzazione di soluzioni d'imballo dalle elevate performance tecniche.
- **GRent S.p.A.** opera nel settore dell'hospitality come property manager per gli affitti brevi di fascia alta: offre i propri servizi di property management in relazione ad affitti di breve/media durata con riferimento esclusivamente a immobili di pregio, c.d. luxury short rent.
- **H-Farm S.p.A.** adotta un modello di business in grado di dar vita a nuove imprese attraverso attività di incubazione e accelerazione; sostenere lo sviluppo di nuove imprese attraverso l'acquisizione di partecipazioni strategiche in start up; guidare il processo di trasformazione delle aziende in una prospettiva di digitalizzazione; fornire formazione in ambito digitale a studenti e manager attraverso la propria digital transformation school.
- **High Quality Food S.p.A.** è attiva dal 2005 nel settore agroindustriale di alta qualità, con un business model distintivo, fondato su un sistema verticale di integrazione della filiera produttiva, che prevede, la produzione, trasformazione e distribuzione di quality fine food made in Italy destinato prevalentemente ai mercati Ho.Re.Ca., italiani ed esteri. Il Gruppo offre una varietà di 3.300 prodotti, e registra un trend di crescita costante della domanda di prodotti alimentari del luxury foodservice che soddisfa con un approccio di vendita multicanale.
- **Health Italia S.p.A.** offre soluzioni di sanità integrativa e sostitutiva ed eroga servizi amministrativi, liquidativi, informatici e consulenziali a Fondi Sanitari, Casse di assistenza sanitaria e soprattutto a società di Mutuo Soccorso. Il Gruppo opera attraverso tre aree di business: Promozione, Servizi, Prestazioni.
- **Ilpra S.p.A.** è attiva nella produzione e vendita di macchinari per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali. Fondata nel 1955, è uno dei principali player nel settore del packaging grazie all'ampia gamma di macchine (termosaldatrici, riempitrici, termoformatrici) e soluzioni tecnologiche all'avanguardia.
- **ISCC Fintech S.p.A.** è una società specializzata nell'analisi, nell'acquisto di portafogli granulari NPL da parte di istituzioni finanziarie, società regolamentate di erogazione di beni o servizi (telefonia, gas, luce), SPV e società finanziarie ex art. 106 T.U.B. La Società si occupa anche dell'attività di gestione e recupero degli stessi (*Credit Management*) ovvero la gestione completa del recupero del credito in via stragiudiziale, tramite azioni di *phone collection* e *home collection*, e giudiziale (mediante la partecipata Lawyers S.t.A.).
- **Jonix S.p.A.** è attiva nel settore della progettazione, sviluppo e realizzazione di dispositivi per la purificazione, depurazione, sanificazione, sanitizzazione e decontaminazione dell'aria in ambienti indoor attraverso la tecnologia a plasma freddo (cosiddetta NTP - Non Thermal Plasma).
- **Kolinpharma S.p.A.** è una società operante nel mercato nutraceutico ed è molto attiva nell'attività di ricerca e sviluppo, realizzata internamente e in collaborazione con le maggiori università italiane. I prodotti della Società sono realizzati con materie innovative e naturali, e hanno lo scopo di supportare i trattamenti farmacologici principalmente per le patologie nei campi ortopedico, fisiatrico e ginecologico.
- **Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.** è una PMI Innovativa integrata su tutta la filiera, specializzata nella formulazione, produzione e commercializzazione di prodotti nutraceutici. La commercializzazione e

distribuzione avviene tramite due linee di business: Diètnatural: format ideato e sviluppato dalla società dedicato alla vendita di prodotti nutraceutici e all'assistenza continuativa nel percorso della terapia della nutrizione; Medical Division: linea di nutraceutici nata nel 2021, dedicata a due specifiche aree terapeutiche (gastroenterologia e urologia) con importanti sviluppi in programma nell'area ortopedica.

- **Meglioquesto S.p.A.** è la holding del Gruppo MeglioQuesto, attivo nel campo della customer experience e specializzato nell'offerta integrata di servizi e processi mirati alla vendita e alla gestione della clientela in modalità multicanale.
- **Neosperience S.p.A.** è una PMI innovativa italiana che opera come "software vendor". La società è attiva nel settore della Digital Customer Experience con Neosperience Cloud, la piattaforma software che grazie all'Intelligenza Artificiale permette alle aziende di offrire ai propri clienti un'esperienza digitale personalizzata ed empatica, per conoscerli, coinvolgerli e fidelizzarli. Tra le aziende clienti di Neosperience figurano società leader nel settore della moda, della GDO e dei servizi finanziari.
- **Notorious Pictures S.p.A.** è una società italiana che si occupa della produzione, acquisizione e commercializzazione dei diritti di film attraverso tutti i canali di distribuzione: cinema, tv, home video e new media. La società si occupa anche della gestione di sale cinematografiche.
- **Officina Stellare S.p.A.** è una PMI innovativa attiva nel settore aerospaziale mediante la progettazione, produzione e commercializzazione di strumentazione ottico-meccanica (o telescopi), sia ground-based (ovvero installazioni a terra) sia space-based (ovvero applicazioni destinate all'uso spaziale o dell'alta atmosfera).
- **Planetel S.p.A.** offre alla propria clientela, Utenza Business e Utenza Retail, servizi di connettività in banda larga e ultra-larga, wireless, telefonia fissa, servizi cloud nonché una serie di differenti servizi accessori correlati ai predetti servizi.
- **Powersoft S.p.A.** è leader tecnologico a livello mondiale negli amplificatori compatti energicamente efficienti e di alta potenza per il settore pro-audio. Il business del Gruppo si basa prevalentemente su sistemi audio innovativi ad alta efficienza e qualità che vengono proposti ad una clientela a livello domestico ed internazionale. Nel corso degli anni, il Gruppo ha conseguito numerosi brevetti e ha ricevuto svariati riconoscimenti che hanno premiato le soluzioni tecnologiche impiegate nei propri prodotti.
- **Premia Finance S.p.A.** presta servizi di mediazione creditizia, regolata dall'articolo 128-sexies del TUB, occupandosi di mettere in relazione banche e intermediari finanziari con gli utenti finali in qualità di acquirenti di prodotti finanziari erogati direttamente dagli istituti stessi.
- **Promotica S.p.A.** è una società operante nel settore dei loyalty program che gestisce tutte le fasi delle campagne di fidelizzazione e di incentivazione, fornendo tipicamente anche i beni a supporto delle campagne (quali premi e materiale promozionale).
- **Radici Pietro I&B** è una società che opera nel mercato della pavimentazione tessile, attraverso unità produttive in Italia e in Ungheria e filiali commerciali negli USA, Polonia, Repubblica Ceca e Francia. L'offerta del Gruppo è costituita da rivestimenti tessili: Moquette Tufting e Weaving, Erba artificiale, Agugliati.
- **Reevo S.p.A.** è la holding operativa del Gruppo Reevo, attivo nel mercato italiano del digitale, del Cloud Computing e della Cybersecurity.
- **Relatech S.p.A.** è una PMI innovativa con sede a Milano che si propone al mercato come Digital Solution company offrendo soluzioni, progetti e servizi innovativi in ambito Digital Customer Experience, Big Data, Artificial Intelligence, Blockchain e IoT tramite la propria Piattaforma Digitale RePlatform.
- **Sababa Security S.p.A.** opera nel settore della cybersecurity e fornisce un'offerta integrata e personalizzata di soluzioni di sicurezza, formazione e servizi gestiti (managed services) per la protezione

di reti IT aziendali e OT industriali da minacce cyber, fisiche e cyber-fisiche, rivolgendosi ad aziende private, enti pubblici e autorità governative.

- **SEIF S.p.A.** è un editore multimediale italiano. La società opera sul mercato attraverso due linee di business: la linea publishing, composta dal quotidiano cartaceo e digitale «Il Fatto Quotidiano», dalla testata online ilfattoquotidiano.it, dal mensile FQ Millennium e dalla casa editrice Paper First; la linea Media Content, dedicata alla produzione di contenuti televisivi (Loft Produzioni), produzione spettacoli e organizzazione eventi. Negli ultimi anni la società ha intrapreso un percorso di diversificazione del proprio portafoglio prodotti, con l'obiettivo di diventare una Media Company a 360 gradi.
- **SG Company S.p.A.** è uno dei principali player in Italia nella comunicazione integrata Live & Digital con una specializzazione nei grandi eventi B2B e viaggi incentive. Negli anni, ha ideato, promosso e realizzato diversi format tra cui Milano Food Week e Milano Wine Week.
- **Shedir Pharma S.p.A.** è un'azienda multinazionale specializzata nella produzione e nella commercializzazione di integratori alimentari, cosmetici e dispositivi medici.
- **Sostravel.com S.p.A.** è una società che opera nel mercato dei servizi di assistenza al viaggiatore. La società si propone quale aggregatore di una gamma di servizi di assistenza ai passeggeri aerei durante tutto il viaggio, dalla partenza sino all'arrivo nell'aeroporto di destinazione, con l'obiettivo di diventare un importante punto di riferimento prima, durante e dopo il viaggio.
- **Sourcesense S.p.A.** è la holding operativa del Gruppo Sourcesense, attivo nel mercato dell'IT, con particolare focus sull'ideazione, elaborazione, progettazione e produzione di soluzioni software per aziende mediante l'utilizzo di tecnologie open source e infrastrutture cloud.
- **Spindox S.p.A.** è un'azienda che opera nel mercato dei servizi e dei prodotti ICT come società che progetta, sviluppa e integra innovazione. Spindox sostiene l'innovazione del business dei propri clienti, offrendo consulenza, servizi IT e di ingegneria di rete, integrando tecnologia, ricerca e intelligenza artificiale.
- **Take Off S.p.A.** opera nel settore dell'abbigliamento retail e in particolare attraverso i punti vendita Take Off (distribuzione di abbigliamento di alta gamma, di capi, calzature e accessori di brand propri e di terzi per adulti, secondo il modello outlet) e attraverso i punti vendita OVER (distribuzione di accessori e abbigliamento a marchio proprio per neonati e bambini, dai 3 mesi sino ai 14 anni).
- **Telesia S.p.A.** è una società specializzata nella progettazione, realizzazione e gestione di sistemi di audio-video informazione per ambienti pubblici ad alta frequentazione e per i mezzi del trasporto pubblico locale. I servizi in ambito advertising si dividono in 4 classi: Telesia Airport, Telesia Metro, Telesia Bus e Telesia Highway; i suoi principali clienti sono gruppi industriali nazionali ed internazionali ed enti pubblici.
- **Tenax International S.p.A.** è specializzata nell'attività di produzione di macchine per la pulizia e l'igiene stradale, e in particolare spazzatrici e lavastrade, al 100% elettriche.

Nel corso del primo semestre 2022, il Comparto 2 Crowdfunding ha effettuato operazioni di investimento acquistando quote di partecipazione sotto la soglia del 10% delle proprie attività quali risultanti dall'ultimo bilancio o, se più recente, dall'ultimo bilancio semestrale abbreviato approvati, conformemente alle proprie politiche di mitigazione del rischio.

Alla data del 30 giugno 2022 il portafoglio risulta così composto:

- **Biodiapers S.r.l.** sviluppa prodotti assorbenti Cleantech per neonati, donne e per l'incontinenza tramite una tecnologia super-assorbente a base di innovativi nano-materiali composti da argilla organica, progettata per eliminare urina e feci e ridurre l'incidenza di reazioni cutanee avverse e infezioni del tratto urinario.

- **Dotstay S.r.l.** ha per oggetto principale lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di servizi innovativi per la gestione di immobili in affitto in alcune delle principali città italiane
- **DoubleA S.p.A.** è una società attiva nella creazione, produzione e commercializzazione di articoli di abbigliamento sportivo in particolare per sport di squadra (Calcio, Pallavolo, Basket, Ciclismo e Tennis).
- **EYWA Hardfun S.r.l.** studia e realizza in Italia linee innovative di prodotti cosmetici 100% naturali, di alta qualità, le cui materie prime provengono da zone rurali ubicate in Italia e Africa. EYWA è presente nelle più importanti piattaforme e-commerce dedicate al mondo sostenibile e del clean&green beauty, oltre che nei punti vendita e nelle grandi catene di distribuzione.
- **Golden Wave S.r.l.** ha per oggetto principale il noleggio, la locazione, la gestione e l'esercizio dell'attività armatoriale, in Italia ed all'estero, mediante utilizzo di imbarcazioni di qualsiasi tipo, a vela o a motore, proprie e/o di terzi, il commercio di imbarcazioni di qualsiasi tipo, a vela o a motore, nonché la prestazione di servizi accessori
- **PMI Top S.r.l.** è una Fintech – Management Company con partecipazioni in PMI italiane ad alto potenziale di crescita.
- **Redfish Longterm Capital S.p.A.** è una holding di partecipazioni non finanziarie con lo scopo di realizzare strategie imprenditoriali atte ad aumentare il valore nel lungo termine delle partecipazioni delle società acquisite. Le società target sono rappresentate da PMI e l'orizzonte temporale di investimento è di lungo periodo..
- **Werable Robotisc S.r.l.** produce e sviluppa sistemi robotici indossabili ed esoscheletri per la riabilitazione, l'assistenza e l'aumento della forza umana. La società è specializzata in arti superiori ed esoscheletri degli arti inferiori per una migliore mobilità, una maggiore capacità di forza e il recupero della funzione motoria.

Personale

Alla data del 30 giugno 2022, così come alla data della presente relazione, la Società ha tre dipendenti (1 dirigente, 1 quadro e 1 impiegato).

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2021

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, n. 22-quater), si segnala che non sono intervenuti fatti di rilievo dopo il 30 giugno 2022.

Si evidenzia che, pure nell'ambito dell'ordinaria gestione delle attività di advisory, la Sicaf ha proseguito nelle attività di assistenza per due operazioni di quotazione sul mercato EGM (di cui una completata con successo) e ha acquisito un terzo mandato. In tutti questi, la SICAF agisce in qualità di financial advisor.

Evoluzione prevedibile della gestione

La previsione dell'andamento dei mercati finanziari è di difficile formulazione in quanto condizionata da una serie di variabili di carattere macro e microeconomico, le quali condizionano nel tempo le decisioni degli operatori e le prospettive del mercato.

Ad oggi, tuttavia, al netto degli impatti dell'evoluzione del conflitto in Ucraina allo stato non prevedibili, l'outlook riguardante il mercato Euronext Growth Milan è sostanzialmente interlocutorio, improntato però ad un cauto, ma prudente pessimismo, come già sottolineato nella Relazione sulla gestione al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021.

Aggravano lo scenario negativo, le recenti evoluzioni del quadro politico nazionale e le significative spinte inflazionistiche sia nazionali che globali.

Si rimanda alle considerazioni di pag. 6 della presente relazione, circa l'andamento storico e prospettico dell'indice Ftse Growth Italia.

La Società proseguirà l'attività di investimento orientata verso imprese operanti in qualsivoglia settore merceologico con sede nell'Unione Europea ammesse alle negoziazioni o che abbiano presentato una richiesta di ammissione alle negoziazioni su mercati non regolamentati dell'Unione Europea, ad esclusione di: (i) imprese di investimento, (ii) società di gestione del risparmio, (iii) altri organismi di investimento collettivo del risparmio e (iv) imprese soggette a ristrutturazione o turnaround (per tali intendendosi operazioni consistenti nell'acquisizione di partecipazioni in imprese in dissesto finanziario finalizzate al recupero della loro redditività), così come previsto nello Statuto.

A seguito del completamento della quotazione del Comparto 2 Crowdfunding si è dato avvio alla relativa attività di investimento - che permetterà di poter ampliare la politica di investimento della Società al fine di estenderla anche agli investimenti in start-up o PMI che avviano il processo di raccolta di capitale di rischio mediante offerte al pubblico avente ad oggetto la sottoscrizione dei propri strumenti finanziari condotti attraverso portali on line per la raccolta di capitali.

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito internet della Società www.4aim.it (sezione Press Room/Comunicati stampa).

4AIM SICAF (4AIM:IM) è un «Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio» (OICR), autorizzato da Banca d'Italia il 23 Febbraio 2016 e costituito su iniziativa del socio promotore Ambromobiliare al fine di favorire un punto di incontro tra investitori professionali e PMI alla ricerca di capitali per finanziare la propria crescita. 4AIM SICAF ha una struttura multi-comparto costituita da Comparto 1 MTF e Comparto 2 Crowdfunding.

L'attività del Comparto 1 MTF si focalizza su investimenti in società quotate e quotande su AIM Italia. La politica di investimento prevede un orizzonte di medio-lungo termine con focus su operazioni nel mercato primario. Target di investimento sono PMI - prioritariamente italiane - ad alto potenziale di crescita e caratterizzate da solidi fondamentali e da un management qualificato.

L'attività del Comparto 2 Crowdfunding si concentra sull'acquisizione di azioni e altri strumenti finanziari (ad esclusione di obbligazioni e titoli di debito) offerti tramite piattaforme di crowdfunding con sede nell'Unione Europea, di società operanti in qualsivoglia settore merceologico con sede nell'Unione Europea con particolare attenzione a settori con alti potenziali di crescita.

ISIN azioni ordinarie Comparto 1 MTF IT0005204729 – ISIN Warrant IT0005421745 – Euronext Growth Advisor: Envent Capital Markets. Specialist: MIT SIM S.p.A.

ISIN azioni ordinarie Comparto 2 Crowdfunding IT0005440323 – Euronext Growth Advisor: Envent Capital Markets. Specialist: MIT SIM S.p.A.

Contatti

4AIM SICAF
Davide Mantegazza
d.mantegazza@4aim.it
T +390287399069
C. Venezia, 16 – 20121 Milano
www.4aim.it

EnVent Capital Markets Ltd.
NomAd
42 Berkeley Square
London W1J 54W (UK)
Paolo Verna
pverna@enventcapitalmarkets.co.uk

STATO PATRIMONIALE

	Situazione al 30.06.2022		Situazione al 31.12.2021	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A.STRUMENTI FINANZIARI	19.198.190	86,01	24.089.512	88,57
- Comparto 1 MTF	18.310.973	82,03	23.645.711	86,94
- Comparto 2 Crowdfunding	887.217	3,98	443.801	1,63
Strumenti finanziari non quotati	1.866.309	8,36	443.801	1,63
- Comparto 1 MTF	979.092	4,38	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	887.217	3,98	443.801	1,63
A1. Partecipazioni di controllo				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2. Partecipazioni non di controllo				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3. Altri titoli di capitale	1.866.309	8,36	443.801	1,63
- Comparto 1 MTF	979.092	4,38	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	887.217	3,98	443.801	1,63
A4. Titoli di debito				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A5. Parti di O.I.C.R.				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari quotati	17.331.881	77,65	23.645.711	86,94
- Comparto 1 MTF	17.331.881	77,65	23.645.711	86,94
- Comparto 2 Crowdfunding				
A6. Titoli di capitale	17.331.881	77,65	23.245.711	85,47
- Comparto 1 MTF	17.331.881	77,65	23.245.711	85,47
- Comparto 2 Crowdfunding				
A7. Titoli di debito			400.000	1,47
- Comparto 1 MTF			400.000	1,47
- Comparto 2 Crowdfunding				
A8. Parti di O.I.C.R.				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari derivati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				

A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B1. Immobili dati in locazione - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B2. Immobili dati in locazione finanziaria - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B3. Altri immobili - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B4. Diritti reali immobiliari - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
C. CREDITI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
C2. Altri - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
D. DEPOSITI BANCARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
D1. A vista - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
D2. Altri - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
E. ALTRI BENI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	2.140.673	9,59	1.848.101	6,80
- Comparto 1 MTF	1.537.824	6,89	586.495	2,16
- Comparto 2 Crowdfunding	602.849	2,70	1.261.606	4,64
F1. Liquidità disponibile	2.305.110	10,33	1.913.104	7,03
- Comparto 1 MTF	1.702.261	7,63	644.297	2,37
- Comparto 2 Crowdfunding	602.849	2,70	1.268.807	4,66
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	15.978	0,07		

- Comparto 1 MTF	15.978	0,07		
- Comparto 2 Crowdfunding				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	(180.415)	(0,81)	(65.003)	(0,23)
- Comparto 1 MTF	(180.415)	(0,81)	(57.802)	(0,21)
- Comparto 2 Crowdfunding			(7.201)	(0,02)
G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	49.746	0,22	56.852	0,21
- Comparto 1 MTF	49.746	0,22	56.852	0,21
- Comparto 2 Crowdfunding				
H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	614.014	2,75	770.265	2,83
- Comparto 1 MTF	376.668	1,69	499.012	1,83
- Comparto 2 Crowdfunding	237.346	1,06	271.253	1,00
I. ALTRE ATTIVITA'	317.925	1,42	432.225	1,59
- Comparto 1 MTF	252.313	1,13	417.385	1,53
- Comparto 2 Crowdfunding	65.612	0,29	14.840	0,06
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Ratei e risconti attivi	19.457	0,09	20.378	0,07
- Comparto 1 MTF	17.976	0,08	17.949	0,06
- Comparto 2 Crowdfunding	1.481	0,01	2.429	0,01
I3. Risparmio di imposta				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I4. Altre	298.468	1,33	411.847	1,51
- Comparto 1 MTF	234.337	1,05	399.436	1,47
- Comparto 2 Crowdfunding	64.131	0,28	12.411	0,04
TOTALE ATTIVITA'	22.320.548	100,00	27.196.955	100,00
- Comparto 1 MTF	20.527.524	91,96	25.205.455	92,67
- Comparto 2 Crowdfunding	1.793.024	8,04	1.991.500	7,33

PASSIVITA' E PETRIMONIO NETTO	Situazione al 30.06.2022	Situazione al 31.12.2021
L. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L1. Finanziamenti ipotecari		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L3. Altri		
- Comparto 1 MTF		

- Comparto 2 Crowdfunding		
M. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
N. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
N1. Proventi da distribuire		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
O. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	27.465	19.665
- Comparto 1 MTF	26.007	18.775
- Comparto 2 Crowdfunding	1.458	890
P. ALTRE PASSIVITA'	469.237	895.303
- Comparto 1 MTF	415.095	827.438
- Comparto 2 Crowdfunding	54.142	67.865
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
P2. Debiti di imposta	23.966	296.515
- Comparto 1 MTF	22.076	294.210
- Comparto 2 Crowdfunding	1.890	2.305
P3. Ratei e risconti passivi	7.902	2.526
- Comparto 1 MTF	5.517	2.526
- Comparto 2 Crowdfunding	2.385	-
P4. Altre	437.369	596.262
- Comparto 1 MTF	387.502	530.702
- Comparto 2 Crowdfunding	49.867	65.560
TOTALE PASSIVITA'	496.702	914.968
- Comparto 1 MTF	441.102	846.213
- Comparto 2 Crowdfunding	55.600	68.755
Capitale Sociale		
- Comparto 1 MTF		
Quote A	50.000,00	50.000,00
Quote ordinarie	24.795.025,00	24.795.025,00
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.310,00	4.310,00

Sovrapprezzi di emissione	2.150.690	2.150.690
- Comparto 1 MTF	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	2.150.690	2.150.690
Riserve:		
- Comparto 1 MTF		
a) Utile	(485.783)	(4.673.892)
b) Altre		
- Comparto 2 Crowdfunding		
a) Utile	(232.255)	
b) Altre		
Strumenti finanziari partecipativi		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
Azioni proprie (-)		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
Utile (perdita) d'esercizio	(4.458.141)	3.955.854
- Comparto 1 MTF	(4.272.820)	4.188.109
- Comparto 2 Crowdfunding	(185.321)	(232.255)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	21.823.846	26.281.987
- Comparto 1 MTF		
Quote A	40.419	49.018
Quote Ordinarie	20.046.003	24.310.224
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote Ordinarie	1.737.424	1.922.745
Numero delle azioni in circolazione	54.005	54.005
- Comparto 1 MTF		
Quote A	100	100
Quote ordinarie	49.595	49.595
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.310	4.310
Numero degli strumenti finanziari partecipativi		
- Comparto 1 MTF	0	0
- Comparto 2 Crowdfunding		
Valore unitario delle azioni		
- Comparto 1 MTF		
Quote A	404,194	490,175
Quote ordinarie	404,194	490,175
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	403,115	446,113

Valore degli strumenti finanziari partecipativi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	0	0
Rimborsi o dividendi distribuiti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	0	0

CONTO ECONOMICO

	Relazione al 30.06.2022		Relazione al 30.06.2021	
A. STRUMENTI FINANZIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding Strumenti finanziari non quotati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding A1. PARTECIPAZIONI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> A1.1. dividendi e altri proventi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> A1.2. utili/perdite da realizzi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> A1.3. plus/minusvalenze - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> A2.1. interessi, dividendi e altri proventi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> A2.2. utili/perdite da realizzi				

- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2.3. plus/minusvalenze	(3.243)			
- Comparto 1 MTF	(3.243)			
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari quotati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi	156.565		124.691	
- <i>Comparto 1 MTF</i>	151.494		124.691	
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	5.071			
A3.2 utili/perdite da realizzi	(565.831)		1.608.571	
- <i>Comparto 1 MTF</i>	(565.831)		1.608.571	
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A3.3 plus/minusvalenze	(2.954.614)		3.186.648	
- <i>Comparto 1 MTF</i>	(2.954.614)		3.186.648	
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
Strumenti finanziari derivati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A4.1 di copertura				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A4.2 non di copertura				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
Risultato gestione strumenti finanziari				
- Comparto 1 MTF		(3.367.123)		4.919.910
- Comparto 2 Crowdfunding		(3.372.194)		4.919.910
		5.071		
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI				

<p>- Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>B3. PLUS/MINUSVALENZE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>B5. AMMORTAMENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>Risultato gestione beni immobili - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>				
<p>C. CREDITI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>C1. interessi attivi e proventi assimilati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>C2. incrementi/decrementi di valore - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>Risultato gestione crediti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>				
<p>D. DEPOSITI BANCARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>D1. interessi attivi e proventi assimilati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>				
<p>E. ALTRI BENI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>E1. Proventi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>E2. Utile/Perdita da realizzi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>E3. Plusvalenze/minusvalenze - Comparto 1 MTF</p>				

- Comparto 2 Crowdfunding				
RISULTATO GESTIONE INVESTIMENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(3.367.123) (3.372.194) 5.071		4.919.910 4.919.910
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F1.1 Risultati realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F1.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F2.1 Risultati realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F2.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F3. LIQUIDITA' - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F3.1 Risultati realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding			546 546	
F3.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(507) (507)		66 66	
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				

G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
Risultato lordo della gestione caratteristica - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(3.367.630) (3.372.701) 5.071		4.920.522 4.920.522
H. ONERI FINANZIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
H1.1 su finanziamenti ipotecari - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
H1.2 su altri finanziamenti - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	(12.221) (5.971) (6.250)		(10.686) (10.129) (557)	
Risultato netto della gestione caratteristica - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(3.379.851) (3.378.672) (1.179)		4.909.836 4.910.393 (557)
I. ONERI DI GESTIONE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I1. Provigione di gestione - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
I2. Costo per il calcolo del valore dell'azione - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
I3. Commissioni depositario - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	(17.356) (14.381) (2.975)		(17.357) (17.110) (247)	
I4. Oneri per esperti indipendenti - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
I6. Spese per consulenza e pubblicità	(464.270) (391.543)		(519.857) (323.253)	

- Comparto 1 MTF	(72.727)		(196.604)	
- Comparto 2 Crowdfunding				
17. Spese per il personale				
17.1 Salari e stipendi	(93.379)		(96.428)	
- Comparto 1 MTF	(86.581)		(95.572)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(6.798)		(856)	
17.2 Oneri sociali	(60.392)		(59.984)	
- Comparto 1 MTF	(55.996)		(59.523)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(4.396)		(461)	
17.3 Trattamento di fine rapporto	(7.928)		(6.742)	
- Comparto 1 MTF	(7.351)		(6.658)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(577)		(84)	
18. Compensi ad amministratori e sindaci	(191.281)		(157.467)	
- Comparto 1 MTF	(181.020)		(156.931)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(10.261)		(536)	
19. Costi per servizi ed elaborazioni dati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
110. Canoni di locazione immobile				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
111. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
112. Altri oneri di gestione	(347.002)		(267.404)	
- Comparto 1 MTF	(304.794)		(255.974)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(42.208)		(11.430)	
RISULTATO OPERATIVO		(4.561.459)		3.784.597
- Comparto 1 MTF		(4.420.338)		3.995.372
- Comparto 2 Crowdfunding		(141.121)		(210.775)
L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IMMATERIALI	(163.358)		(250.580)	
- Comparto 1 MTF	(129.451)		(250.151)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(33.907)		(429)	
M. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N. ALTRI RICAVI ED ONERI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N1. Interessi attivi su disponibilità liquide				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N2. Altri ricavi	327.244		445.181	
- Comparto 1 MTF	315.284		444.056	
- Comparto 2 Crowdfunding	11.960		1.125	

N3. Altri oneri	(60.569)		(242.209)	
- Comparto 1 MTF	(38.316)		(187.032)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(22.253)		(55.177)	
Risultato della gestione prima delle imposte				
- Comparto 1 MTF		(4.458.141)		3.736.989
- Comparto 2 Crowdfunding		(4.272.820)		4.002.245
		(185.321)		(265.256)
O. IMPOSTE				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
O1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
O2. Risparmio di imposta				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
O.3 Altre imposte			(211.650)	
- Comparto 1 MTF			(211.650)	
- Comparto 2 Crowdfunding			-	
Utile/Perdita dell'esercizio		(4.458.141)		3.525.339
- Comparto 1 MTF		(4.272.820)		3.790.595
Quote A		(8.598)		7.628
Quote Ordinarie		(4.264.222)		3.782.967
- Comparto 2 Crowdfunding		(185.321)		(265.256)
Quote Ordinarie		(185.321)		(265.256)