

4AIM SICAF: TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2023, RISULTATO NETTO EURO -1,0 MILIONI; NAV DEL COMPARTO 1 PARI A EURO 369, NAV DEL COMPARTO 2 PARI A EURO 512,13

- Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 1: Euro 369,00, -6,25% rispetto al 31 dicembre 2022
- Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 2: Euro 512,13, +0,40% rispetto al 31 dicembre 2022
- Strumenti finanziari quotati: Euro 16.488.874, (Euro 16.470.189 al 31 dicembre 2022)
- Utili da Realizzi: Euro -2.524,0, (Euro 136.250 al 31 marzo 2022)
- Risultato della Gestione investimenti: Euro -664.204 (Euro -1.225.595 al 31 marzo 2022)
- Utile dell'esercizio: Euro -1.035.936 (Euro -1.912.243 al 31 marzo 2022)
- Chiusa con successo la quotazione di Cube Labs in qualità di advisor finanziario

Milano, 15 maggio 2023: 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 Trimestrale al 31 marzo 2023, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS) e non assoggettata a revisione contabile. Complessivamente, il Risultato della Gestione Investimenti risulta negativo per Euro 0,7 milioni, (di cui Euro (954.724) imputabili al Comparto 1 MTF e Euro 290.520 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding)

La Società ha conseguito nel primo trimestre un risultato netto negativo di Euro 1,0 milioni. Per l'area *advisory* sono stati registrati nel Trimestre Ricavi per Euro 340.000, relativi all'operazione di quotazione della Società "Cube Labs", conclusasi con successo nel mese di marzo 2023.

"Purtroppo gli attuali corsi di Borsa registrano ancora un forte sconto rispetto al NAV per azione sia del Comparto 1 che del Comparto 2" - ha dichiarato **Giovanni Natali**, Amministratore Delegato e Direttore Generale di 4AIM SICAF - "il nostro outlook riguardante l'EGM, per quanto interlocutorio, è importato ad un sempre più cauto ottimismo e siamo molto soddisfatti della quotazione di Cube Labs in cui 4AIM ha svolto il ruolo di advisor finanziario". I valori NAV al 31 marzo del Comparto 1 MTF e del Comparto 2 Crowdfunding sono pari, rispettivamente, ad Euro 369,0 e 512,13 per azione. Si riportano di seguito l'andamento della gestione concernente gli strumenti finanziari e il rendimento del NAV per il primo trimestre 2022, suddivisi per Comparto:

**dati espressi in milioni di Euro*

	Comparto 1	Comparto 2
Dividendi/Interessi su titoli non quotati al 31/03/2023	0	0
Plusvalenze (Minusvalenze) al 31/03/2023 <u>strumenti non quotati</u>	(€ 0,003)	0
Dividendi/Interessi su titoli quotati al 31/03/2023	0	0
Utili (perdite) da vendite al 31/03/2023	(€ 0,002)	0
Plusvalenze (Minusvalenze) al 31/03/2023 <u>strumenti quotati</u>	(€ 0,949)	0,290
Risultato gestione degli strumenti finanziari al 31/03/2023	(€ 0,955)	€ 0,290

Comparto 1 MTF

NAV al 31/12/2022 (mln di euro)	19,579 (per azione 394,829)
NAV al 31/03/2023 (mln di euro)	18,356 (per azione 369,000)
Rendimento NAV al 31/03/2023	-6,25%

Comparto 2 Crowdfunding

NAV al 31/12/2022 (mln di euro)	2,019 (per azione 468,542)
NAV al 31/03/2023 (mln di euro)	2,027 (per azione 512,125)
Rendimento NAV al 31/03/2023	0,40%

Principali risultati al 31 marzo 2023

Situazione Patrimoniale

Al 31 marzo 2023 le attività di 4AIM SICAF sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 1.793.192 relativi a strumenti finanziari non quotati, di cui 977.975 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 815.217 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 16.488.874 relativi a strumenti finanziari quotati, di cui 15.617.314 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 871.560 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 1.575.562 relativi alla posizione netta di liquidità, di cui 1.201.081 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 374.481 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 425.375 relativi a crediti verso clienti, di cui 424.600 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e per 775 Euro al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 6.687 relativi a fatture da emettere, di cui 5.538 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1149 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 8.606 relativi a anticipi a fornitori, di cui Euro 8.598 imputabili al Comparto 1 MTF e per Euro 8 imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 195.604 relativi a crediti verso l'Erario per IVA, imputabili interamente al Comparto 1 MTF;
- Euro 39.522 relativi a crediti diversi, di cui 39.462 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 60 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 40.756 relativi alle immobilizzazioni materiali, di cui 40.604 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 152 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 379.637 relativi alle Immobilizzazioni immateriali, di cui 193.151 Euro imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 186.486 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 79.483 relativi a ratei e risconti attivi, di cui 66.538 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 12.945 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding.

Le passività al 31 marzo 2023 sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 20.153 relativi a debiti di imposta e contributivi, di cui 18.789 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.364 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 188.644 relativi a debiti verso fornitori, di cui 174.838 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 13.806 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 140.561 relativi a fatture da ricevere, di cui 129.101 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 11.460 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 39.975 relativi al Trattamento di Fine Rapporto, di cui 37.575 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 2.400 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 53.876 relativi a debiti verso altre controparti, di cui 50.589 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 3.287 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 23.297 relativi a debiti diversi, di cui 41 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 23.256 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 3.601 Euro relativi a ratei passivi, interamente imputabili al Comparto 1 MTF.

Il Patrimonio netto al 31 marzo 2023 è rappresentato dalle seguenti voci:

- Euro 24.864.588 relativi al Capitale sociale, di cui 24.860.278 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 4.310 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- (Euro 5.416.152) per Perdite riportate a nuovo, di cui Euro (5.280.504) imputabili al Comparto 1 MTF ed (Euro 135.648) imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 2.150.690 per Riserva Sovrapprezzo Azioni, interamente imputabile al Comparto 2 Crowdfunding;
- (Euro 1.035.936) per Perdita dell'esercizio, di cui (Euro 1.223.844) imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 187.908 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding.

Situazione Reddittuale

La situazione reddituale al 31 marzo 2023 chiude con una perdita di (Euro 1.035.936), di cui (Euro 1.223.844) imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 187.908 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding, confrontata con

una perdita di Euro 1.912.243 al 31 marzo 2022, imputabile al Comparto 1 MTF per (Euro 1.818.527) e al Comparto 2 Crowdfunding per (Euro 93.716).

Il Risultato della gestione Investimenti risulta negativo per (Euro 664.204) (di cui Euro (954.724) imputabili al Comparto 1 MTF e Euro 290.520 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding), per effetto delle minusvalenze latenti su titoli non quotati per (Euro 3.308) (interamente di competenza del Comparto 1 MTF), delle minusvalenze latenti su titoli in portafoglio per (Euro 658.372) (imputabili per (Euro 948.892) al Comparto 1 MTF e per Euro 290.520 al Comparto 2 Crowdfunding), perdite da realizzo per Euro (2.524) (interamente imputabili al Comparto 1 MTF).

Tra gli altri ricavi si evidenziano le fee per l'attività di *advisory* per Euro 340.000, relative ad un'operazione di consulenza finalizzata alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan, conclusasi con successo.

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 (o perdite realizzate), quanto di plusvalenze (o minusvalenze) da valutazioni ai corsi dell'ultimo giorno di Borsa aperta del 31 marzo 2023.

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.

	30/06/2022	30/09/2022*	31/12/2022	31/03/2023*
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi su titoli non quotati	0	0	2.367,00	0
A2.3. plus/minusvalenze su strumenti non quotati	(€ 3.243,00)	(€ 3.243,00)	(€ 3.237,00)	(€ 3.308,00)
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi su strumenti quotati	€ 156.565,00	€ 156.565,00	€ 154.198,00	0
A3.2 utile/ perdite da realizzi su strumenti quotati	(€ 565.831,00)	(€ 356.772,00)	(€ 90.516,00)	(€ 2.524,00)
A3.3. plus/minusvalenze su strumenti quotati	(€ 2.954.614,00)	(€ 4.180.746,00)	(€ 2.431.590,00)	(€ 658.372,00)
Totale	(€ 3.367.123,00)	(€ 4.384.196,00)	(€ 2.368.778,00)	(€ 664.204,00)

* dati al 30.09.2022 e al 31.03.2023 non soggetti a confort di revisione

Fatti di rilievo del primo trimestre, investimenti effettuati e composizione del portafoglio

Nel corso del primo trimestre 2023 sono proseguite a pieno regime le attività istituzionali di investimento di 4AIM SICAF.

Gli investimenti in portafoglio, al 31 marzo 2023, del Comparto 1 MTF, tutti al di sotto della soglia del 5% del capitale dell'Emittente (con la sola eccezione di Eprcomunicazione S.p.A. e Dotstay S.p.A. che, in ogni caso, rientrano nel rispetto dei limiti statuari, 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.
- **A.B.P. Nocivelli S.p.A.** è una società specializzata nella realizzazione di impianti tecnologici, meccanici ed elettrici, nella costruzione di opere edili, civili ed industriali (operazioni partenariato

pubblico privato – PPP), nella prestazione e gestione di servizi di facility management, nonché nel commercio di prodotti petroliferi.

- **Aleph Finance Group plc** è una holding company con sede a Londra che offre servizi di investimento e advisory per high net worth individuals, famiglie ed imprese.
- **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'.
- **Convergenze S.p.A** Società Benefit è una società multiutility che opera con due diverse business unit: "Telecomunicazioni", mediante la quale fornisce servizi voce e dati a livello locale, regionale e nazionale, ed "Energia e gas naturale", mediante la quale fornisce ai clienti elettricità da fonti rinnovabili e gas naturale.
- **Creactives Group S.p.A.** è una società a capo di un gruppo operante nella digital transformation, specializzato nello sviluppo e nella commercializzazione di soluzioni software online basate sull'intelligenza artificiale. Le soluzioni sono destinate alla gestione dei dati nelle aree supply chain e acquisti.
- **Cube Labs S.p.A.** è il primo venture builder italiano specializzato nello sviluppo di progetti nel settore healthcare technologies.
- **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.

- **Digital 360 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.
- **Dotstay S.p.A.** 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.
- **Ecosuntek S.p.A.** è una società che si occupa della produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile (solare ed eolica) in Italia e Romania. Possiede e gestisce impianti fotovoltaici con una capacità installata di 32 MW, di cui 27 MW in Italia e 5 MW in Romania. Inoltre, la società realizza impianti fotovoltaici per conto terzi.
- **EPRComunicazione S.p.A.** è una PMI innovativa che offre consulenza e servizi integrati di reputation management e di comunicazione corporate, istituzionale e di prodotto. Con circa 70 professionisti Eprcomunicazione e Justbit hanno dato vita a un competence hub unico in Italia per la capacità di offrire soluzioni di comunicazione e di stakeholder engagement, integrando approcci tradizionali e nuove tecnologie.
- **Estrima S.p.A.** è tra i primi operatori attivi nel campo della mobilità elettrica urbana. 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.
- **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.
- **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.
- **Impianti S.p.A.** è una PMI innovativa nata nel 1992, attiva in Italia come System Integrator nei settori ICT (Information Communication Technology) & Audio/Video con particolare riguardo a soluzioni di videocomunicazione & UCC (Unified Communication & Collaboration).
- **Imprendiroma S.p.A.** è un gruppo che opera nel mercato dell'edilizia civile privata e pubblica da oltre un decennio consolidando, anno dopo anno, la sua presenza sul territorio romano e nazionale.
- **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.).
- **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.
- **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.
- **Portobello S.p.A.** opera attraverso 3 Business Unit attive nei settori Media & Advertising, Retail e B2B. La Società si occupa della rivendita di spazi pubblicitari, di proprietà o acquistati da terzi, a fronte di un corrispettivo monetario o in alternativa tramite il sistema del barter. La Società fa parte del Gruppo Portobello che detiene la proprietà e la gestione di una catena di negozi a marchio proprio e del portale di e-commerce ePrice.
- **Powersoft S.p.A.** è leader tecnologico a livello mondiale negli amplificatori compatti energeticamente 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.
- **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.
- **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.
- **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.
- **TMP Group S.p.A.** è una tech media company che mediante le sue divisioni operative, Digital, Experience, Production, Metaverse & NFT, offre servizi quali la costruzione della brand identity e la relativa comunicazione digitale, il performance marketing, l'influencer marketing, la creazione di contenuti grafici e audiovisivi, la gestione di eventi, le collaborazioni, l'ufficio stampa e le pubbliche relazioni. Tra i suoi clienti vi sono aziende dei settori manifatturiero, fintech, sport e fashion & design.
- **TrenDevice S.p.A.** è un player nell'economia circolare nel settore del ricondizionamento di prodotti hi-tech di fascia alta (Smartphone e tablet Apple, Samsung e IoT Device) con controllo completo della Value Chain.
- **Unidata S.p.A.** è una società a capo di un gruppo attivo nel settore delle telecomunicazioni. Attraverso una infrastruttura proprietaria di +5.450 km di rete in fibra ottica, il gruppo offre servizi di connettività, accesso a Internet, telefonia IP, trasmissione dati, hosting, integrazione di applicazioni di comunicazione, Internet of Things (IoT) a privati, aziende e amministrazioni pubbliche.
- **Valtecne S.p.A.** è una società specializzata nella lavorazione di particolari meccanici di precisione. La società opera mediante due divisioni: la "medical devices", nella quale vengono realizzati strumenti chirurgici per il settore medicale, e la "industrial", nella quale vengono prodotti componenti meccanici per i settori dell'energia, della power transmission e dell'automotive.
- **Yolo S.p.A.** quotata sul segmento professionale di Euronext Growth Milan, è uno dei principali operatori nel mercato insurtech italiano di servizi assicurativi digitali che permette di sottoscrivere su base on demand e pay-per-use i prodotti dei principali gruppi assicurativi nazionali e internazionali.

Nel corso dell'esercizio fino al 31 marzo 2023, 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.

In seguito alla quotazione sul mercato EGM di Dotstay S.p.A., la valutazione al 31 marzo della stessa è pari a 871.560 Euro e pari al 41,95% del totale attivi del Comparto 2 al 31 dicembre 2022. Si specifica che l'investimento iniziale è avvenuto nel rispetto dei limiti di concentrazione e, quindi, il superamento della soglia è dovuto ad un incremento del valore della partecipazione post-quotazione (l'investimento iniziale è stato di Euro 122.000, per un valore per azione di Euro 0,84, in sede di IPO il prezzo di collocamento è stato definito in Euro 3,77 per azione, al 12 maggio 2023 il prezzo del titolo è pari a Euro 6,00 per azione). Si precisa, inoltre, che 4AIM SICAF, come gli altri azionisti entrati in crowdfunding, ha sottoscritto un impegno di lock – up di 12 mesi.

Alla data del 31 marzo 2023 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.
- **Dilium S.r.l.** è specializzata nella progettazione e nello sviluppo di progetti basati su Tecnologie di Frontiera per l'evoluzione digitale dei canali B2B e B2C. L'azienda è in grado di fornire prodotti e servizi all'avanguardia in campo tecnologico e digitale.
- **Dotstay S.p.A.** 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.p.A.** 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 Robotics 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 31 marzo 2023, così come alla data della presente relazione, la Società ha tre dipendenti (1 dirigente, 1 quadro e 1 impiegato).

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2023

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, n. 22-quater), si segnala che non sono intervenuti fatti di rilievo dopo il 31 marzo 2023.

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.

Il primo trimestre 2023 è stato caratterizzato da una volatilità dei mercati legata, oltre che alla situazione geopolitica dovuta al conflitto russo-ucraino, alle persistenti spinte inflazionistiche e alla crisi di alcune banche americane e svizzere. Ad oggi sembra che i mercati finanziari abbiano già considerato questi aspetti e l'outlook riguardante l'Euronext Growth Milan, per quanto fortemente interlocutorio, è improntato ad un sempre più cauto ottimismo, come sembra confermare l'andamento di questi primi quattro mesi.

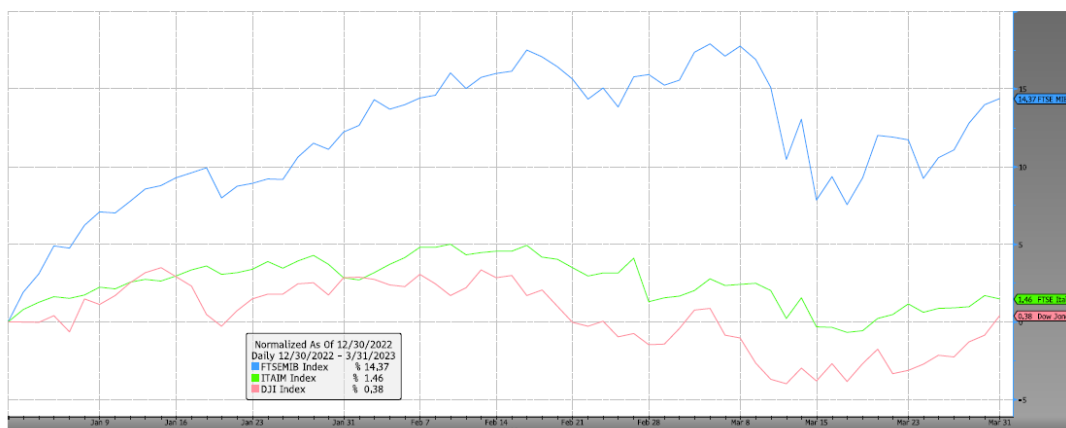
In data 13 ottobre 2022, il Consiglio di amministrazione ha approvato le stime di chiusura 2022 e il Piano 2023-2024, applicando dei criteri fortemente prudenziali in ragione dell'incertezza degli scenari geo-politici e delle conseguenze macroeconomiche e finanziarie. Anche in relazione ai possibili mutamenti degli scenari futuri, sarà compito del management di 4AIM, monitorando costantemente l'evoluzione degli indicatori utilizzati, sottoporre al Consiglio di Amministrazione modifiche od integrazioni al Piano.

Di seguito viene fornito un grafico riportante l'andamento dell'indice EGM, confrontato con il FTSE MIB e il Dow Jones, dove si evidenzia il diverso effetto che l'emergenza derivante dal conflitto Ucraina-Russia ha provocato sui tre rispettivi mercati, dal quale si evince che l'indice FTSE Italia Growth, nel corso del primo trimestre 2023, ha registrato una performance positiva del 1,46% circa. Come si evince dal grafico, dalla fine di settembre 2022, il FTSEMIB e il FTSE Italia Growth (nostro mercato di riferimento), per la prima volta nel 2022, e confermato nei primi mesi del 2023, hanno avuto una reazione molto diversa. Purtroppo la performance peggiore è proprio quella del secondo indice.

Nello stesso trimestre l'indice FTSEMib è salito di oltre il 14%, mentre il Dow Jones, solo dello 0,38%. Paradossalmente il FTSE Italia Growth sembra più correlato a questo indice americano. Un'altra lettura del fenomeno lega l'andamento del nostro indice di riferimento anche alle scadenze dei primi PIR, nati a fine 2017 e della durata di cinque anni.

Bloomberg

FTSEMIB Index (FTSE MIB Index)
 ITAIM Index (FTSE Italia Growth EUR Index)
 DJI Index (Dow Jones Industrial Average - DJI)



Il mercato Euronext Growth Milan ("EGM") ha registrato una continua e costante crescita negli ultimi anni rappresentando per le imprese italiane, e in particolare le PMI, uno strumento per raccogliere le risorse finanziarie necessarie per supportare la crescita e consolidare il loro posizionamento di mercato. Nel corso degli ultimi 5 anni le società quotate su EGM sono passate da 77 a fine gennaio 2017 a 196 a fine marzo 2023.

La crescita di Euronext Growth Milan e l'interesse degli investitori nei confronti di questo mercato è altresì attestata dall'incremento della capitalizzazione, che ha raggiunto quota Euro 10,6 miliardi al 31 dicembre 2022.



Come si evince dal grafico sopra riportato, relativo all'indice Ftse Italia Growth (ex Ftse Aim Italia), a partire dal quarto trimestre 2021 l'indice ha rallentato la sua corsa irruenta che aveva caratterizzato i primi nove mesi dell'anno. Pur registrando un livello di chiusura incredibilmente alto (+56%), livello mai raggiunto nella storia di Aim Italia (ora Euronext Growth Milan), l'indice ha prima rallentato la sua corsa (da ottobre 2021) per poi, nei primi due mesi del 2022 cominciare a scendere in modo significativo.

Le motivazioni di tale "correzione" sono da ricercarsi nelle tensioni geopolitiche internazionali, nelle ormai acclamate spinte inflazionistiche e nelle, naturali, prese di beneficio degli investitori.

Come si evince dal grafico aggiornato al 12 maggio 2023, l'indice non conferma, purtroppo, la tendenza positiva evidenziata nella relazione degli amministratori sul Bilancio al 31 dicembre 2022. La sovrapposizione del grafico (in rosso) FTSEMib, conferma le considerazioni espresse nella pagina precedente.

La Relazione Trimestrale 31 marzo 2023 e il presente comunicato sono disponibili anche sul sito internet della Società www.4aim.it (sezione Investor Relations/Financials Reports e 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 Euronext Growth Milan. 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.
Euronext Growth Advisor
42 Berkeley Square
London W1J 54W (UK)
Paolo Verna
pverna@eventcapitalmarkets.co.uk

STATO PATRIMONIALE

	Situazione al 31.03.2023		Situazione al 31.12.2022	
	Valore complessivo	Valore complessivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A.STRUMENTI FINANZIARI	18.282.066	86,92	18.264.504	83,01
- Comparto 1 MTF	16.595.289	78,90	16.868.247	76,66
- Comparto 2 Crowdfunding	1.686.777	8,02	1.396.257	6,35
Strumenti finanziari non quotati	1.793.192	8,53	1.794.315	8,16
- Comparto 1 MTF	977.975	4,65	979.098	4,45
- Comparto 2 Crowdfunding	815.217	3,88	815.217	3,71
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	1.793.192	8,53	1.794.315	8,16
- Comparto 1 MTF	977.975	4,65	979.098	4,45
- Comparto 2 Crowdfunding	815.217	3,88	815.217	3,71
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	16.488.874	78,39	16.470.189	74,85
- Comparto 1 MTF	15.617.314	74,25	15.889.149	72,21
- Comparto 2 Crowdfunding	871.560	4,14	581.040	2,64
A6. Titoli di capitale	16.488.874	78,39	16.470.189	74,85
- Comparto 1 MTF	15.617.314	74,25	15.889.149	72,21
- Comparto 2 Crowdfunding	871.560	4,14	581.040	2,64
A7. Titoli di debito				
- Comparto 1 MTF				
- 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'	1.575.562	7,49	2.907.131	13,21
- Comparto 1 MTF	1.201.081	5,71	2.456.474	11,16
- Comparto 2 Crowdfunding	374.481	1,78	450.657	2,05
F1. Liquidità disponibile	1.180.386	5,61	3.211.611	14,59
- Comparto 1 MTF	805.905	3,83	2.760.954	12,54
- Comparto 2 Crowdfunding	374.481	1,78	450.657	2,05
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	595.376	2,83		
- Comparto 1 MTF	595.376	2,83		

- Comparto 2 Crowdfunding				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	(200.200)	(0,95)	(304.480)	(1,38)
- Comparto 1 MTF	(200.200)	(0,95)	(304.480)	(1,38)
- Comparto 2 Crowdfunding				
G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	40.756	0,19	43.437	0,20
- Comparto 1 MTF	40.604	0,19	43.367	0,20
- Comparto 2 Crowdfunding	152		70	
H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	379.637	1,80	457.763	2,08
- Comparto 1 MTF	193.151	0,92	254.323	1,16
- Comparto 2 Crowdfunding	186.486	0,88	203.440	0,92
I. ALTRE ATTIVITA'	755.277	3,60	330.866	1,50
- Comparto 1 MTF	740.340	3,52	303.596	1,38
- Comparto 2 Crowdfunding	14.937	0,08	27.270	0,12
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Ratei e risconti attivi	79.483	0,39	32.585	0,15
- Comparto 1 MTF	66.538	0,32	24.579	0,11
- Comparto 2 Crowdfunding	12.945	0,07	8.006	0,04
I3. Risparmio di imposta				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I4. Altre	675.794	3,21	298.281	1,35
- Comparto 1 MTF	673.802	3,20	279.017	1,27
- Comparto 2 Crowdfunding	1.992	0,01	19.264	0,08
TOTALE ATTIVITA'	21.033.297	100,00	22.003.701	100,00
- Comparto 1 MTF	18.770.465	89,24	19.926.007	90,56
- Comparto 2 Crowdfunding	2.262.833	10,76	2.077.694	9,44

PASSIVITA' E PETRIMONIO NETTO	Situazione al 31.03.2023	Situazione al 31.12.2022
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		

- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
M. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
- <i>Comparto 1 MTF</i>		
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
M2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
- <i>Comparto 1 MTF</i>		
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
N. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
N1. Proventi da distribuire		
- <i>Comparto 1 MTF</i>		
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
O. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	39.975	36.513
- Comparto 1 MTF	37.575	34.392
- Comparto 2 Crowdfunding	2.400	2.121
P. ALTRE PASSIVITA'	430.132	368.063
- Comparto 1 MTF	376.959	311.842
- Comparto 2 Crowdfunding	53.173	56.221
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		
- <i>Comparto 1 MTF</i>		
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
P2. Debiti di imposta	20.153	42.985
- <i>Comparto 1 MTF</i>	18.789	38.913
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	1.364	4.072
P3. Ratei e risconti passivi	3.601	5.426
- <i>Comparto 1 MTF</i>	3.601	5.426
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
P4. Altre	406.378	319.652
- <i>Comparto 1 MTF</i>	354.569	267.503
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	51.809	52.149
TOTALE PASSIVITA'	470.108	404.576
- Comparto 1 MTF	414.535	346.234
- Comparto 2 Crowdfunding	55.573	58.342
Capitale Sociale		
- Comparto 1 MTF		
Quote A	50.000	50.000
Quote ordinarie	24.810.278	24.810.278
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.310	4.310

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		
<i>a) Utile</i>	(5.280.504)	(485.783)
<i>b) Altre</i>		
- Comparto 2 Crowdfunding		
<i>a) Utile</i>	(135.648)	(232.255)
<i>b) Altre</i>		
Strumenti finanziari partecipativi		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
Azioni proprie (-)		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
Utile (perdita) d'esercizio	(1.035.936)	(4.698.115)
- Comparto 1 MTF	(1.223.844)	(4.794.722)
- Comparto 2 Crowdfunding	187.908	96.607
TOTALE PATRIMONIO NETTO	20.563.190	21.599.125
- Comparto 1 MTF		
Quote A	36.900	39.360
Quote Ordinarie	18.319.030	19.540.413
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote Ordinarie	2.207.260	2.019.352
Numero delle azioni in circolazione	54.055	54.055
- Comparto 1 MTF		
Quote A	100	100
Quote ordinarie	49.645	49.645
- 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	369,000	393,603
Quote ordinarie	369,000	393,603
- Comparto 2 Crowdfunding		

<i>Quote ordinarie</i>	<i>512,125</i>	<i>468,527</i>
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 31.03.2023		Relazione al 31.03.2022	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari non quotati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A1. PARTECIPAZIONI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A1.1. dividendi e altri proventi				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A1.2. utili/perdite da realizzi				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A1.3. plus/minusvalenze				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2.1. interessi, dividendi e altri proventi				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2.2. utili/perdite da realizzi				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2.3. plus/minusvalenze	(3.308)		(54.080)	
- Comparto 1 MTF	(3.308)		(54.080)	
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari quotati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi			1.184	
- Comparto 1 MTF			1.184	
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3.2 utili/perdite da realizzi	(2.524)		136.250	
- Comparto 1 MTF	(2.524)		136.250	
- Comparto 2 Crowdfunding				

A3.3 plus/minusvalenze - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(658.372) (948.892) 290.520		(1.308.949) (1.308.949)	
Strumenti finanziari derivati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
A4.1 di copertura - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
A4.2 non di copertura - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
Risultato gestione strumenti finanziari				
- Comparto 1 MTF		(664.204)		(1.225.595)
- Comparto 2 Crowdfunding		(954.724)		(1.225.595)
		290.520		
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B3. PLUS/MINUSVALENZE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B5. AMMORTAMENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
Risultato gestione beni immobili - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
C. CREDITI				

<p>- Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>C1. interessi attivi e proventi assimilati - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>C2. incrementi/decrementi di valore - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></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 - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p>				
<p>E. ALTRI BENI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>E1. Proventi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>E2. Utile/Perdita da realizzi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>E3. Plusvalenze/minusvalenze - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p>				
<p>RISULTATO GESTIONE INVESTIMENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>		<p>(664.204) (954.724) 290.520</p>		<p>(1.225.595) (1.225.595)</p>
<p>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F1. OPERAZIONI DI COPERTURA - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>F1.1 Risultati realizzati - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p>				

H1.2 su altri finanziamenti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	(866)		(7.261)	
- Comparto 1 MTF	(747)		(3.395)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(119)		(3.866)	
Risultato netto della gestione caratteristica		(664.881)		(1.232.989)
- Comparto 1 MTF		(955.282)		(1.229.123)
- Comparto 2 Crowdfunding		290.401		(3.866)
I. ONERI DI GESTIONE				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I1. Provvigione di gestione				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Costo per il calcolo del valore dell'azione				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I3. Commissioni depositario	(8.630)		(8.630)	
- Comparto 1 MTF	(7.151)		(7.151)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(1.479)		(1.479)	
I4. Oneri per esperti indipendenti				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I6. Spese per consulenza e pubblicità	(267.132)		(188.771)	
- Comparto 1 MTF	(232.846)		(155.073)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(34.286)		(33.698)	
I7. Spese per il personale				
I7.1 Salari e stipendi			(44.836)	
- Comparto 1 MTF	(46.137)		(41.572)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(42.430) (3.707)		(3.264)	
I7.2 Oneri sociali			(30.511)	
- Comparto 1 MTF	(32.786)		(28.291)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(30.166) (2.620)		(2.220)	
I7.3 Trattamento di fine rapporto	(3.498)		(3.458)	
- Comparto 1 MTF	(3.217)		(3.206)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(281)		(252)	
I8. Compensi ad amministratori e sindaci	(133.152)		(154.073)	
- Comparto 1 MTF	(124.014)		(148.941)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(9.138)		(5.132)	
I9. Costi per servizi ed elaborazioni dati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I10. Canoni di locazione immobile				
- Comparto 1 MTF				

- Comparto 2 Crowdfunding I11. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding I12. Altri oneri di gestione - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(96.284) (84.371) (11.913)		(191.283) (165.837) (25.446)	
RISULTATO OPERATIVO - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(1.252.500) (1.479.477) 226.977		(1.854.551) (1.779.194) (75.357)
L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IMMATERIALI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(81.790) (64.827) (16.963)		(81.678) (64.725) (16.953)	
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	60 60			
N2. Altri ricavi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	365.907 364.452 1.455		52.389 42.564 9.825	
N3. Altri oneri - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(67.613) (56.406) (11.207)		(28.403) (17.172) (11.231)	
Risultato della gestione prima delle imposte - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(1.035.936) (1.236.198) 200.262		(1.912.243) (1.818.527) (93.716)
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 - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	- 12.354 (12.354)			

Utile/Perdita dell'esercizio		(1.035.936)		(1.912.243)
- Comparto 1 MTF		(1.223.844)		(1.818.527)
<i>Quote A</i>		<i>(2.461)</i>		<i>(3.659)</i>
<i>Quote Ordinarie</i>		<i>(1.221.383)</i>		<i>(1.814.868)</i>
- Comparto 2 Crowdfunding		187.908		(93.716)
<i>Quote Ordinarie</i>		<i>187.908</i>		<i>(93.716)</i>