

4AIM SICAF: SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024, RISULTATO NETTO NEGATIVO PER EURO 5,0 MILIONI

- Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 1: Euro 190,953 (Euro 274,377 al 31 dicembre 2023)
- Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 2: Euro 293,471 (Euro 483,867 al 31 dicembre 2023)
- Strumenti finanziari quotati: Euro 8.954.598 (Euro 10.724.778 al 31 dicembre 2023)
- Perdite da Realizzi su titoli quotati: Euro 1.128.948 (perdita per Euro 20.491 al 30 giugno 2023)
- Risultato della Gestione investimenti: negativo per Euro -3.908.236 (Euro -1.001.302 al 30 giugno 2023)
- Risultato dell'esercizio: Perdita per Euro -4.970.546 (perdita per Euro -1.945.311 al 30 giugno 2023)

Milano, 30 luglio 2024

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 2024, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS) e sottoposta a revisione contabile limitata.

Complessivamente, il Risultato della Gestione Investimenti, risulta negativo per Euro 3,9 milioni, per effetto delle minusvalenze latenti su titoli in portafoglio, e ha registrato perdite da realizzo per Euro 1,1 milioni.

La Società ha conseguito nel primo semestre un risultato netto negativo di Euro 5,0 milioni.

"Purtroppo i valori attualmente espressi dalle azioni quotate sul mercato EGM non trovano, nella maggior parte dei casi, riscontro nei Target Price degli analisti indipendenti le cui ricerche rimarcano valori significativamente superiori rispetto ai corsi odierni" - ha dichiarato **Giovanni Natali**, Amministratore Delegato e Direttore Generale di 4AIM SICAF.

I valori NAV al 30 giugno 2024 del Comparto 1 Quotate e del Comparto 2 Crowdfunding sono pari, rispettivamente, ad Euro 190,953 ed Euro 293,471 per azione.

	Comparto 1	Comparto 2
Dividendi/interessi su titoli non quotati al 30 /06/2024	7	
Utili (perdite) da vendite su titoli non quotati al 30/06/2024	- 6	
Plusvalenze (minusvalenze) su titoli non quotati al 30/06/2024	- 71	
Dividendi/interessi su titoli quotati al 30/06/2024	55	
Utili (perdite) da vendite su titoli quotati al 30/06/2024	- 1.125	-3
Plusvalenze (minusvalenze) su titoli quotati al 30/06/2024	- 2.160	605
Risultato gestione degli strumenti finanziari al 30/06/2024	- 3.300	608

Comparto 1 Quotate

Nav al 31/12/2023 (mln di euro)	13.985 (per azione 274,377)
Nav al 30/06/2024 (mln di euro)	9.812 (per azione 190,953)
rendimento nav al 30/06/2024	-29,84%

Comparto 2 Crowdfunding

Nav al 31/12/2023 (mln di euro)

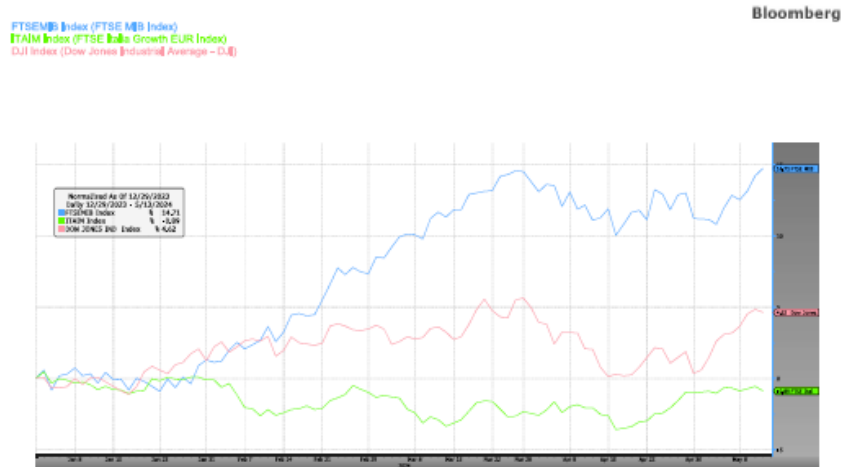
2.143 (per azione 483,867)

Nav al 30/06/2024 (mln di euro)

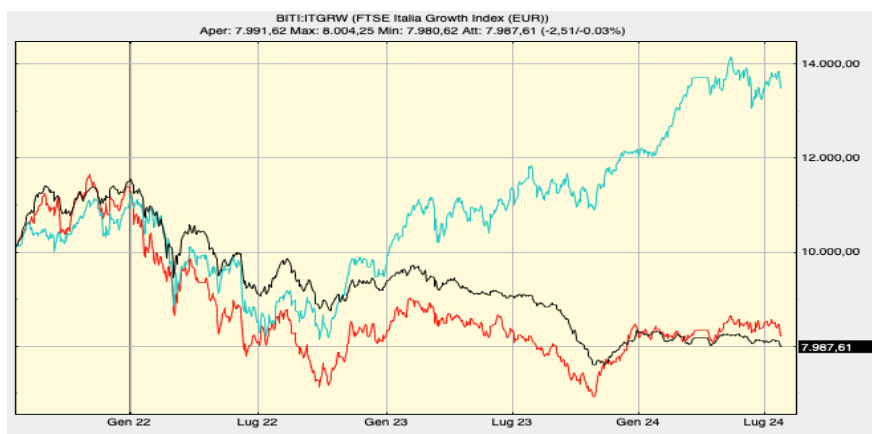
1.351 (per azione 293,471)

Di seguito viene fornito un grafico riportante l’andamento dell’indice EGM, confrontato con il FTSE MIB e il Dow Jones dall’inizio dell’anno, dove si evince che l’indice **FTSE Italia Growth** (nostro mercato di riferimento) nel corso dell’esercizio 2024, ha registrato **una performance negativa del 0,89% circa**. Come si evince dal grafico il FTSEMIB e il DowJonesInd hanno avuto una reazione molto diversa.

Nello stesso semestre l’indice FTSEMib è salito di oltre il 14,71%, mentre il Dow Jones, del 4,62%. Paradossalmente il FTSE Italia Growth non sembra beneficiare dei rialzi che hanno invece caratterizzato gli altri mercati. Dalla prima decade di gennaio, infatti, le attese di un orientamento meno restrittivo delle politiche monetarie e la maggior propensione al rischio degli investitori hanno contribuito al rapido rialzo delle quotazioni non solo in Italia e nell’area Euro.



Di seguito viene riportato un ulteriore grafico, dove si analizza l’andamento dei tre principali indici italiani negli ultimi anni:



Nel confronto tra i FTSE MIB (in verde) lo STAR (linea rosso) e l’EGM (linea nera) a **3 anni** colpisce innanzitutto l’importante **divario senza precedenti** che si è aperto nel corso dell’esercizio 2023. Mentre l’indice STAR ha da sempre racchiuso le aziende di maggiore qualità e dai più elevati standard di mercato, l’EGM racchiude le PMI italiane, la spina dorsale del nostro Paese. Il FTSE MIB, a differenza degli altri due indici, racchiude invece al suo interno Banche, Utilities ed Energy. Quest’ultimo sta registrando un andamento positivo, dettato principalmente dalle performance delle banche il cui business registra tassi di interesse superiori allo zero, senza incorrere nel deterioramento dell’asset quality. Tale andamento positivo non è stato tuttavia affiancato

da un altrettanto andamento positivo degli altri due indici (EGM e STAR).

Gli investitori tendono infatti a preferire le "large caps" e gli asset meno rischiosi, come i titoli di stato del governo italiano. Inoltre anche il riscatto e la fuoriuscita dei PIR hanno influenzato negativamente il mercato. I PIR ordinari, secondo i dati ufficiali di Assogestioni, hanno registrato nel 2023 deflussi per 2,75 miliardi di euro, con il quarto trimestre che ha registrato deflussi netti per 599 milioni (settimo trimestre consecutivo negativo per i PIR ordinari), dopo un terzo trimestre anche peggiore (-731 milioni). Il trend negativo si è mantenuto anche a gennaio e febbraio 2024 (-270 milioni nei primi dei mesi), ma sempre in miglioramento su base sequenziale ed annuale (-815 milioni nel primo trimestre 2023).

In merito, si ricorda che i PIR erano nati per veicolare il risparmio privato verso l'economia reale per creare un volano virtuoso per la nostra economia. Si sta dunque verificando un'importante sottoperformance delle PMI rispetto alle grandi imprese.

Alla luce di quanto riportato sopra, sarebbero necessarie le seguenti azioni/riflessioni: per gli investitori davvero attivi e pazienti, questo sarebbe il momento di comprare queste aziende vendute sul mercato a prezzo di saldo per motivi tecnici e non sicuramente fondamentali. Per le istituzioni, sarebbe fondamentale intervenire per frenare questa emorragia di capitale dalle PMI, che rappresentano la spina dorsale dell'economia nazionale, grazie alle quali l'EGM si è affermata come la prima borsa per numero di IPO in Europa qualche anno fa.

Il mercato Euronext Growth Milan ("EGM") ha infatti 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 201 a giugno 2024.



Come si evince dal grafico sopra riportato, relativo all'indice Ftse Italia Growth (ex Ftse Aim Italia), a partire dal quarto trimestre 2021 lo stesso 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.

Come si evince dal grafico aggiornato al 29 luglio 2024, l'indice sembra confermare una timida inversione di tendenza rispetto all'esercizio precedente e una maggior stabilità.

Principali risultati al 30 giugno 2024

Situazione Patrimoniale

Al 30 giugno 2024 le attività di 4AIM SICAF sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 1.403.931 relativi a strumenti finanziari non quotati, di cui 780.623 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 623.308 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 8.954.598 relativi a strumenti finanziari quotati, di cui 8.457.546 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 497.052 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 377.223 relativi alla posizione netta di liquidità, di cui 266.170 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 111.053 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;

- Euro 20.030 relativi a crediti verso clienti, di cui 15.318 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 4.712 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 6.550 relativi a fatture da emettere, di cui 5.785 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 764 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 136 relativi a anticipi a fornitori, imputabili interamente al Comparto 1 MTF;
- Euro 194.071 relativi a crediti verso l'Erario per IVA imputabili interamente al Comparto 1 MTF;
- Euro 23.495 relativi a crediti diversi, di cui 23.431 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 63 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 26.461 relativi alle immobilizzazioni materiali, di cui 25.873 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 588 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 106.538 relativi alle Immobilizzazioni immateriali, di cui 4.818 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate ed Euro 101.720 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 51.190 relativi a ratei e risconti attivi, di cui 38.757 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 12.433 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding.

Le passività al 30 giugno 2024 sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 24.516 relativi a debiti di imposta e contributivi, di cui 21.667 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 2.849 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 65.255 relativi a debiti verso fornitori, di cui 51.592 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 13.663 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 170.994 relativi a fatture da ricevere, di cui 133.617 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 37.377 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 61.201 relativi al Trattamento di Fine Rapporto, di cui 56.554 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 4.647 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 51.009 relativi a debiti verso altre controparti, di cui 45.802 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 5.207 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 23.142 relativi a debiti diversi, di cui 50 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 23.092 imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 4.296 Euro relativi a ratei passivi, interamente imputabili al Comparto 1 Quotate.

Il Patrimonio netto al 30 giugno 2024 è rappresentato dalle seguenti voci:

- Euro 24.864.588 relativi al Capitale sociale, di cui 24.860.278 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 4.310 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- (Euro 11.280.922) per Perdite riportate a nuovo, di cui Euro (11.211.390) imputabili al Comparto 1 Quotate ed (Euro 69.532) imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 2.150.690 per Riserva Sovrapprezzo Azioni, interamente imputabile al Comparto 2 Crowdfunding;
- (Euro 4.970.546) per Perdita dell'esercizio, di cui (Euro 4.149.937) imputabili al Comparto 1 Quotate ed (Euro 820.608) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding.

Situazione Reddittuale

La situazione reddituale al 30 giugno 2024 chiude con una perdita di (4.970.545 Euro), di cui (Euro 4.149.937) imputabili al Comparto 1 Quotate ed (820.608 Euro) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding, confrontata con una perdita di (5.864.771) al 30 giugno 2023, imputabile al Comparto 1 Quotate per (5.930.886 Euro) e al Comparto 2 Crowdfunding per Euro 66.115.

Il Risultato della gestione Investimenti risulta negativo per (Euro 3.908.236) (di cui (Euro 3.299.488) imputabili al Comparto 1 Quotate e Euro (608.748) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding), per effetto:

- delle perdite da realizzo su titolo non quotati negativo per (Euro 5.680), imputabili interamente al Comparto 1
- delle minusvalenze/plusvalenze latenti su titoli non quotati per (Euro 71.24199), interamente imputabili al Comparto 1 Quotate;

- dei dividendi realizzati su titoli quotati per Euro 7.727, interamente di competenza del Comparto 1 Quotate;
- delle perdite da realizzo su titoli quotati per (Euro 1.128.948), imputabili al Comparto 1 Quotate per euro (1.125.468) e euro (3.480) al Comparto 2 Crowdfunding ;
- delle minusvalenze/plusvalenze latenti su titoli in portafoglio per (Euro 2.765.354), imputabili per (Euro 2.160.086) al Comparto 1 Quotate e per (Euro 605.268) al Comparto 2 Crowdfunding.

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 30 giugno 2024.

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.

	31/03/2023*	30/06/2023	30/09/2023*	31/12/2023	31/03/2024*	30/06/2024
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi su titoli non quotati	0	€13.099,00	€16.560,00	€20.109,00	€ 0,00	€ 7.727
A2.2 utili/perdite da realizzi su strumenti non quotati	0	€2.220,00	(€390,00)	(€25.586,00)	(€312.287,00)	(€ 5.680)
A2.3. plus/minusvalenze su strumenti non quotati	(€ 3.308,00)	(€ 140.883,00)	€ 613.886,00	(€ 261.003,00)	(€ 250.599,00)	(€ 71.241)
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi su strumenti quotati	0	€ 81.415,00	€ 78.464,00	€ 76.639,00	€ 1.161,00	€ 55.260
A3.2 utili/ perdite da realizzi su strumenti quotati	(€ 2.524,00)	(€ 20.491,00)	(€ 559.895,00)	(€ 2.676.106,00)	(€ 162.669,00)	(€ 1.125.948)
A3.3. plus/minusvalenze su strumenti quotati	(€ 2.431.590,00)	(€ 658.372,00)	(€ 936.662,00)	(€ 2.834.381,00)	(€ 812.009,00)	(€ 2.765.354)
Totale	(€ 2.368.778,00)	(€ 664.204,00)	(€ 1.001.302,00)	(€ 2.685.756,00)	(€ 1.536.403,00)	(€ 3.908.236)

* dati al 31.03.2023, al 30.09.2023 e al 31.03.2024 non soggetti a confort di revisione

Investimenti effettuati e composizione del portafoglio

Gli investimenti in portafoglio, al 30 giugno 2024, del Comparto 1 Quotate, tutti al di sotto della soglia del 5% del capitale dell'Emittente, da calcolarsi sulla base del numero di azioni ordinarie che rappresentano il capitale sociale (con l'eccezione di Eprcomunicazione S.p.A., Elsa Solutions S.p.A. e Dotstay S.p.A. che, in ogni caso, rientrano 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.
- **Askoll EVA S.p.A.** è specializzata nella progettazione, fabbricazione e commercializzazione di veicoli elettrici a due ruote (bici e scooter). Il gruppo vende inoltre apparecchiature e accessori per veicoli a due ruote, oltre a componenti per motori elettrici.
- **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.

- **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.
- **Cloudia Research S.p.A.** è specializzata nella fornitura di servizi IT ad aziende ed organizzazioni. L'azienda offre soluzioni di trasformazione digitale che includono l'implementazione di sistemi integrati e interconnessi, lo sviluppo di applicazioni software avanzate, l'implementazione di piattaforme di analisi dei dati e l'integrazione di tecnologie recenti (intelligenza artificiale, Internet of Things, Cloud, ecc.).
- **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'.
- **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.
- **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.
- **Destination Italia S.p.A.** è un'agenzia di viaggi online che offre soggiorni e viaggi su misura in Italia. L'attività viene svolta attraverso l'agenzia di incoming "Destination Italia" che riunisce più di 1.000 tour operator e agenzie di viaggio in tutto il mondo, e attraverso la piattaforma dedicata ai viaggi di lusso "SONO Travel Club".
- **Zest S.p.A. (ex 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.
- **Elsa Solutions S.p.A.** è specializzata in distribuzione e integrazione di soluzioni di motion control per sistemi meccanici. Inoltre, il gruppo sviluppa un'attività di progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi di accumulo di energia e offre assistenza tecnica, messa in servizio, riparazione, manutenzione e ricondizionamento degli impianti.
- **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.

- **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.
- **Execus S.p.A.** è specializzata in servizi di consulenza e formazione nei settori del Social Selling, del Digital Marketing e della Digital Sales Transformation. Il gruppo offre alle aziende e ai professionisti delle vendite corsi di formazione online e in presenza, programmi di formazione personalizzati e consulenza strategica dedicata allo sviluppo di relazioni con clienti potenziali.
- **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").
- **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.
- **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.
- **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.
- **La Sia S.p.A.** è specializzata nella fornitura di servizi di ingegneria meccanica, elettrica ed architettonica ai settori delle telecomunicazioni (68,1% del fatturato), delle costruzioni civili (20,1%) e dell'industria energetica (1%).
- **Mare Engenieerig Group S.p.A.** i brand di Mare Group progettano e implementano innovazione tecnologica per l'Industria, le PMI e la Pubblica Amministrazione
- **Notorious Picture S.p.A.** è una società di produzione e distribuzione di film e nella vendita di diritti di sfruttamento di opere 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).

- **Porto Aviation Group S.p.A.** è specializzata nella progettazione, realizzazione e commercializzazione di velivoli performante. Inoltre, il gruppo propone componenti aeronautici, tra cui eliche, sistemi ad elica, sistemi di controllo, ruote, impianti frenanti, componenti idraulici, sistemi di alimentazione del carburante, profili e tubi in lega di alluminio e materiali compositi.
- **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.
- **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.
- **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.
- **RES S.p.A.** è una società specializzata in servizi di gestione dei rifiuti. Il gruppo si occupa di riciclaggio industriale e smaltimento dei rifiuti urbani, attraverso operazioni di smistamento, raccolta, trasporto e trattamento, fino alla loro valorizzazione energetica.
- **Riba Mundo Tecnologia S.A.** è una società tecnologica con sede legale, operativa e logistica a Valencia (Spagna) che si occupa del commercio B2B di elettronica di consumo in 49 paesi nel mondo.
- **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.
- **Simone S.p.A.** è specializzata nella pubblicazione di libri e manuali, in particolare: pubblicazione di libri legali e professionali (75%), editoria scolastica (24,2%) e altro (0,8%).
- **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.
- **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.
- **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.
- **UCapital Global S.p.A.** è il 1° social network economico e finanziario mondiale. Il gruppo gestisce la piattaforma digitale integrata www.ucapital24.com e un'applicazione mobile grazie alle quali operatori economici e finanziari, privati e professionisti, investitori privati e istituzionali possono scambiare e accedere a informazioni economiche e finanziarie.
- **Valica S.p.A.** è specializzata in servizi di comunicazione, pubblicità e marketing digitale per operatori del settore turistico, gastronomico e vitivinicolo.
- **Xenia Hotellerie Solutions S.p.A. Società Benefit** è una società che si occupa dello sviluppo di soluzioni di gestione alberghiera e di alloggi per conto di terzi.
- **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.

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 2024 il portafoglio risulta composto, come di seguito riportato:

- **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
- **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.

- **PMI Top S.r.l.** è una Fintech – Management Company con partecipazioni in PMI italiane ad alto potenziale di crescita.
- **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.

La Società **Dotstay S.p.A.**, quotata sul mercato EGM dal 29 dicembre 2022, al 30 giugno 2024 è presente in entrambi i Comparti con la seguente valutazione (comprensiva anche di eventuali warrant sottoscritti):

	Valore investimento iniziale	Valore iscritto nella relazione finanziaria al 30/06/2024	% sul capitale sociale (n.totale azioni emesse) della target al 30/06/2024	% sul totale attivo dello specifico Comparto al 31/12/2023
Comparto 1 Quotate	248.820	459.980	5,53%	3,29%
Comparto 2 Crowdfunding	122.000	380.052	4,57%	17,72%

Si specifica che l'investimento iniziale in Dotstay S.p.A. per entrambi i Comparti è avvenuto nel rispetto dei limiti di concentrazione.

Con riferimento al Comparto 2 il superamento della soglia del 10% delle proprie attività, quali risultati da ultima relazione finanziaria approvata, è dovuto ad un incremento del valore della partecipazione post-quotazione (l'investimento iniziale del Comparto 2 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 25 luglio maggio 2024 il prezzo del titolo è pari a Euro 2,30 per azione.

Si precisa, inoltre, che 4AIM SICAF, come gli altri azionisti entrati in crowdfunding, aveva sottoscritto un impegno di lock – up di 12 mesi (scaduto, quindi, il 29 dicembre 2023).

Personale

Alla data del 30 giugno 2024, 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 2023

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, n. 22-quater), si segnala che in data 12 luglio 2024 la società ha ricevuto informative dalla Fondazione E.N.P.A.I.A. - Ente Nazionale di Previdenza per gli Addetti e gli impiegati in Agricoltura (compreso E.N.P.A.I.A Gestione Separata Periti Agrari) di aver ridotto la sua partecipazione nel capitale sociale di 4AIM (in relazione alle azioni ordinarie relative al Comparto 1) al di sotto della soglia di rilevanza del 10%.

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.

La modifica statutaria alla politica di investimento del Comparto 1 Quotate potrà consentire alla società di orientare i suoi investimenti in maniera diversa nel proseguo dell'anno e cogliere nuove opportunità in mercati tendenzialmente in crescita.

In data 15 novembre 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato una revisione del piano industriale 2022-2024, già approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di ottobre 2022 e che includeva gli esercizi 2023 e 2024. Così come il Piano 2023-2024, il Piano è stato elaborato dagli Amministratori eletti dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 marzo 2022.

Continuità aziendale

In considerazione della perdita maturata nell'esercizio 2023, il capitale sociale di 4AIM SICAF al 31 dicembre 2023 risultava diminuito di oltre un terzo. L'Assemblea Straordinaria tenutasi il 16 aprile 2024 ha deliberato ai sensi dell'art. 2446 cod. civ di rinviare all'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 l'eventuale adozione, ricorrendone i presupposti, dei provvedimenti previsti dall'art. 2446 comma 2, del codice civile e di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.

L'Assemblea ha conferito altresì al Consiglio di Amministrazione una delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte entro il termine di 5 anni, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5 del Codice Civile, per un importo massimo di complessivi Euro 20 Milioni, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di Azioni Ordinarie 1 relative al Comparto 1 Quotate.

Gli amministratori di 4AIM SICAF hanno valutato la capacità della Società di operare come un'entità in funzionamento ed è stato utilizzato il presupposto della continuità aziendale nella presente relazione finanziaria trimestrale.

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2024 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. La politica di investimento prevede un orizzonte di medio-lungo termine con focus su operazioni nel mercato primario. È previsto un limite di investimento pari al 4,99% del capitale sociale di ciascuna target in fase di IPO. La diversificazione del rischio è assicurata da specifici limiti di concentrazione. Target di investimento sono PMI - prioritariamente italiane - ad alto potenziale di crescita e caratterizzate da solidi fondamentali e da un management qualificato, quotate o già quotate su Euronext Growth Milan.

ISIN azioni ordinarie Comparto 1 QUOTATE IT0005204729 – Euronext Growth Advisor: Envent Italia SIM. Specialist: MIT SIM S.p.A.

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

Contatti:

4AIM SICAF
Giovanni Natali
giovanni.natali@4aim.it
T +390287399069
C. Venezia, 16 – 20121 Milano
www.4aim.it

EnVent Italia SIM S.p.A.
Euronext Growth Advisor
Via degli Omenoni 2
Milano (20121)
Paolo Verna
pverna@envent.it

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2024		Situazione al 31/12/2023	
	Valore complessivo	In percentuale dell' attivo	Valore complessivo	In percentuale dell' attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	10.358.529	92,78	14.929.643	92,57
- Comparto 1 Quotate	9.238.169	82,74	13.107.515	81,27
- Comparto 2 Crowdfunding	1.120.360	10,03	1.822.128	11,30
Strumenti finanziari non quotati	1.403.931	12,57	4.204.865	26,07
- Comparto 1 Quotate	780.623	6,99	2.564.737	15,90
- Comparto 2 Crowdfunding	623.308	5,58	1.640.128	10,17
A1. Partecipazioni di controllo	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
A2. Partecipazioni non di controllo	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
A3. Altri titoli di capitale	1.403.931	12,57	4.204.865	26,07
- Comparto 1 Quotate	780.623	6,99	2.564.737	15,90
- Comparto 2 Crowdfunding	623.308	5,58	1.640.128	10,17
A4. Titoli di debito	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
A5. Parti di O.I.C.R.	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
Strumenti finanziari quotati	8.954.598	80,20	10.724.778	66,49
- Comparto 1 Quotate	8.457.546	75,75	10.542.778	65,37
- Comparto 2 Crowdfunding	497.052	4,45	182.000	1,13
A6. Titoli di capitale	8.954.598	80,20	10.724.778	66,49
- Comparto 1 Quotate	8.457.546	75,75	10.542.778	65,37

- Comparto 2 Crowdfunding	497.052	4,45	182.000	1,13
A7. Titoli di debito	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
A8. Parti di O.I.C.R.	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
B1. Immobili dati in locazione	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
B2. Immobili dati in locazione finanziaria	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
B3. Altri immobili	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
B4. Diritti reali immobiliari	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
C. CREDITI	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-

C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
C2. Altri	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
D. DEPOSITI BANCARI	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
D1. A vista	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
D2. Altri	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
E. ALTRI BENI	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	377.223	3,37	742.397	4,60
- Comparto 1 Quotate	266.170	2,38	564.942	3,50
- Comparto 2 Crowdfunding	111.053	0,99	177.455	1,10
F1. Liquidità disponibile	398.414	3,56	742.397	4,60
- Comparto 1 Quotate	287.361	2,57	564.942	3,50
- Comparto 2 Crowdfunding	111.053	0,99	177.455	1,10
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-	-	-	-
- 21.191	-0,19	-	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-	-	-
- 21.191	-0,19	-	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	-	-
G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	26.461	0,23	32.464	0,20
- Comparto 1 Quotate	25.873	0,23	32.045	0,20
- Comparto 2 Crowdfunding	588,00	0,00	419	0,00
H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	106.538	0,95	145.261	0,90
- Comparto 1 Quotate	4.818	0,04	9.635	0,06

- Comparto 2 Crowdfunding	101.720	0,91	135.626	0,84
I. ALTRE ATTIVITA'	295.471	2,64	279.009	1,73
- Comparto 1 Quotate	277.498	2,48	270.901	1,68
- Comparto 2 Crowdfunding	17.973	0,16	8.108	0,05
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	-	-	-	-
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	-	-	-	-
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	-	-	-	-
I2. Ratei e risconti attivi	51.190	0,45	44.108	0,27
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	38.757	0,37	40.118	0,25
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	12.433	0,11	3.990	0,03
I3. Risparmio di imposta	-	-	-	-
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	-	-	-	-
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	-	-	-	-
I4. Altre	244.281	2,19	234.901	1,46
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	238.741	2,14	230.783	1,43
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	5.540	0,05	4.118	0,03
TOTALE ATTIVITA'	11.164.222	100,000	16.128.774	100,00
- Comparto 1 Quotate	9.812.528	87,89	13.985.038	86,71
- Comparto 2 Crowdfunding	1.351.694	12,11	2.143.736	13,29

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	Situazione al 30/06/2024	Situazione al 31/12/2023
L. FINANZIAMENTI RICEVUTI	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-
L1. Finanziamenti ipotecari	-	-
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	-	-
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	-	-
L2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate	-	-
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	-	-
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	-	-
L3. Altri	-	-
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	-	-
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	-	-
M. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-

- Comparto 2 Crowdfunding	-	-
M1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-	-
- <i>Comparto 1 Quotate</i>		
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
M2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	-
- <i>Comparto 1 Quotate</i>		
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
N. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	-	-
- Comparto 1 Quotate	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-
N1. Proventi da distribuire	-	-
- <i>Comparto 1 Quotate</i>		
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
O. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	61.201	53.286
- Comparto 1 Quotate	56.554	49.692
- Comparto 2 Crowdfunding	4.647	3.594
P. ALTRE PASSIVITA'	339.212	341.132
- Comparto 1 Quotate	257.024	286.458
- Comparto 2 Crowdfunding	82.188	54.674
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-	-
- <i>Comparto 1 Quotate</i>		
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		
P2. Debiti di imposta	24.516	31.513
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	21.667	28.616
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	2.849	2.897
P3. Ratei e risconti passivi	4.296	5.473
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	4.296	5.462
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		11
P4. Altre	310.400	304.146
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	231.061	252.380
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	79.339	51.766
TOTALE PASSIVITA'	400.412	394.419
- Comparto 1 Quotate	313.578	336.150
- Comparto 2 Crowdfunding	86.835	58.268
Capitale Sociale		
- Comparto 1 Quotate		
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 - Comparto 1 Quotate - Comparto 2 Crowdfunding	 2.150.690	 2.150.690
Riserve - Comparto 1 Quotate <i>a) Utile</i> <i>b) Altre</i> - Comparto 2 Crowdfunding <i>a) Utile</i> <i>b) Altre</i>	 - 11.211.390 - 69.532	 - 5.280.504 - 135.648
Strumenti finanziari partecipativi - Comparto 1 Quotate - Comparto 2 Crowdfunding		
Azioni Proprie (-) - Comparto 1 Quotate - Comparto 2 Crowdfunding		
Utile (perdita) d'esercizio - Comparto 1 Quotate - Comparto 2 Crowdfunding	-4.970.545 -4.149.937 -820.608	- 5.864.770 - 5.930.886 66.116
TOTALE PATRIMONIO NETTO - Comparto 1 Quotate <i>Quote A</i> <i>Quote Ordinarie</i> - Comparto 2 Crowdfunding <i>Quote Distribuibili</i>	10.763.810 19.095 9.479.855 1.264.859	15.734.356 27.438 13.621.450 2.085.468
Numero delle azioni in circolazione - Comparto 1 Quotate <i>Quote A</i> <i>Quote Ordinarie</i> - Comparto 2 Crowdfunding <i>Quote Distribuibili</i>	54.055 100 49.645 4.310	54.055 100 49.645 4.310
Numero degli strumenti finanziari partecipativi - Comparto 1 Quotate - Comparto 2 Crowdfunding		

Valore unitario delle azioni - Comparto 1 Quotate		
<i>Quote A</i>	190,953	274,377
<i>Quote Ordinarie</i>	190,953	274,377
- Comparto 2 Crowdfunding		
<i>Quote Distribuibili</i>	293,417	483,867
Valore degli strumenti finanziari partecipativi - Comparto 1 Quotate - Comparto 2 Crowdfunding		
Rimborsi o proventi distribuiti per quota - Comparto 1 Quotate - Comparto 2 Crowdfunding		

CONTO ECONOMICO

	Situazione al 30/06/2024		Situazione al 30/06/2023	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati				
A1. PARTECIPAZIONI				
A1.1 dividendi e altri proventi				
- <i>Comparto 1 Quotate</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A1.2 utili/perdite da realizzi				
- <i>Comparto 1 Quotate</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A1.3 plus/minusvalenze				
- <i>Comparto 1 Quotate</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-	69.194	-	125.564
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi		7.727		13.099
- <i>Comparto 1 Quotate</i>		7.727		13.099
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A2.2 utili/perdite da realizzi	-	5.680		2.220
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	-	5.680		2.220
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A2.3 plus/minusvalenze	-	71.241	-	140.883
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	-	71.241	-	123.974
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
Strumenti finanziari quotati				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
- <i>Comparto 1 Quotate</i>		55.260		81.415
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		55.260		81.415
A3.2 utili/perdite da realizzi				
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	-	1.128.948	-	20.491
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	-	1.125.468	-	20.491
A3.3 plus/minusvalenze	-	3.480		

- Comparto 1 Quotate	- 2.765.354	- 936.662	
- Comparto 2 Crowdfunding	- 2.160.086	- 1.407.442	
Strumenti finanziari derivati			
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			
A4.1 di copertura			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
A4.2 non di copertura			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
Risultato gestione strumenti finanziari	- 3.908.236	- 1.001.302	
- Comparto 1 Quotate	- 3.299.488	- 1.455.173	
- Comparto 2 Crowdfunding	- 608.748	453.871	
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI			
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
B3. PLUS/MINUSVALENZE			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
B5. AMMORTAMENTI			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
Risultato gestione beni immobili	-	-	
- Comparto 1 Quotate	-	-	
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	
C. CREDITI			
C1. interessi attivi e proventi assimilati			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
C2. incrementi/decrementi di valore			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
Risultato gestione crediti	-	-	
- Comparto 1 Quotate	-	-	
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-	
D. DEPOSITI BANCARI			
D1. interessi attivi e proventi assimilati			
- Comparto 1 Quotate			
- Comparto 2 Crowdfunding			
E. ALTRI BENI			
E1. Proventi			

- <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> E2. Utile/Perdita da realizzi - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> E3. Plusvalenze/minusvalenze - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
RISULTATO GESTIONE INVESTIMENTI - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		- 3.908.236		- 1.001.302
		- 3.299.488		- 1.455.173
		- 608.748		453.871
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI F1. OPERAZIONI DI COPERTURA F1.1 Risultati realizzati - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> F1.2 Risultati non realizzati - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA F2.1 Risultati realizzati - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> F2.2 Risultati non realizzati - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> F3. LIQUIDITA' F3.1 Risultati realizzati - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> F3.2 Risultati non realizzati - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
Risultato lordo della gestione caratteristica - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		- 3.908.236		- 1.001.209
		- 3.299.488		- 1.455.080
		- 608.748		453.871
H. ONERI FINANZIARI H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI H1.1 su finanziamenti ipotecari - <i>Comparto 1 Quotate</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> H1.2 su altri finanziamenti - <i>Comparto 1 Quotate</i>				

- Comparto 2 Crowdfunding				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-	48	-	967
- Comparto 1 Quotate	-	48	-	848
- Comparto 2 Crowdfunding			-	119
Risultato netta della gestione caratteristica			-	3.908.284
- Comparto 1 Quotate			-	3.299.536
- Comparto 2 Crowdfunding			-	608.748
			-	1.002.176
			-	1.455.928
				453.752
I. ONERI DI GESTIONE				
I1. Provvigione di gestione				
- Comparto 1 Quotate				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Costo per il calcolo del valore dell'azione				
- Comparto 1 Quotate				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I3. Commissioni depositario	-	17.405	-	17.356
- Comparto 1 Quotate	-	14.421	-	14.381
- Comparto 2 Crowdfunding	-	2.984	-	2.975
I4. Oneri per esperti indipendenti				
- Comparto 1 Quotate				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
- Comparto 1 Quotate				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I6. Spese per consulenza e pubblicità	-	331.289	-	506.190
- Comparto 1 Quotate	-	266.149	-	437.372
- Comparto 2 Crowdfunding	-	65.140	-	68.818
I7. Spese per il personale	-	186.591	-	168.469
I7.1 Salari e stipendi	-	107.336	-	95.962
- Comparto 1 Quotate	-	94.810	-	88.249
- Comparto 2 Crowdfunding	-	12.526	-	7.713
I7.2 Oneri sociali	-	71.286	-	64.524
- Comparto 1 Quotate	-	62.986	-	59.360
- Comparto 2 Crowdfunding	-	8.300	-	5.164
I7.3 Trattamento di fine rapporto	-	7.969	-	7.983
- Comparto 1 Quotate	-	6.910	-	7.341
- Comparto 2 Crowdfunding	-	1.059	-	642
I8. Compensi ad amministratori e sindaci	-	150.323	-	194.013
- Comparto 1 Quotate	-	132.906	-	180.013
- Comparto 2 Crowdfunding	-	17.417	-	14.000
I9. Costi per servizi ed elaborazioni dati				
- Comparto 1 Quotate				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I10. Canoni di locazione immobili				
- Comparto 1 Quotate				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I11. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili				
- Comparto 1 Quotate				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I12. Altri oneri di gestione	-	238.277	-	184.667
- Comparto 1 Quotate	-	203.912	-	165.868
- Comparto 2 Crowdfunding	-	34.365	-	18.799
RISULTATO OPERATIVO			-	4.832.169
- Comparto 1 Quotate			-	4.081.630
- Comparto 2 Crowdfunding				
		750.539		335.641
				- 2.072.871
				- 2.408.512
				- 750.539
L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	-	46.628	-	163.580
- Comparto 1 Quotate	-	12.632	-	129.653

- Comparto 2 Crowdfunding	-	33.996	-	33.927
M. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI				
- Comparto 1 Quotate				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N. ALTRI RICAVI ED ONERI				
N1. Interessi attivi su disponibilità liquide		2.617		97
- <i>Comparto 1 Quotate</i>		2.115		23
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		502		74
N2. Altri ricavi		30.120		376.404
- <i>Comparto 1 Quotate</i>		24.793		374.154
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>		5.327		2.250
N3. Altri oneri	-	124.485	-	85.362
- <i>Comparto 1 Quotate</i>	-	82.583	-	67.509
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	-	41.902	-	17.853
Risultato della gestione prima delle imposte			-	4.970.545
- <i>Comparto 1 Quotate</i>			-	4.149.937
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>			-	820.608
				1.945.312
				2.231.497
				286.185
O. IMPOSTE				
O1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
- <i>Comparto 1 Quotate</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
O2. Risparmio di imposta				
- <i>Comparto 1 Quotate</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
O3. Altre imposte	-		-	
- <i>Comparto 1 Quotate</i>				17584
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				-17584
Utile/Perdita dell'esercizio				
- Comparto 1 Quotate			-	4.970.546
			-	4.149.937
			-	8.342
			-	4.141.595
- Comparto 2 Crowdfunding			-	820.608
			-	820.608
				1.945.311
				2.213.912
				4.451
				2.209.461
				268.601
				268.601