



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20091-16-2021	Data/Ora Ricezione 29 Luglio 2021 17:26:37	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---------------------------------------------------	--------------------------------------------------	-------------------------------------------------

Societa' : 4AIM SICAF
Identificativo : 150469
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : 4AIMSICAFN01 - Davide Mantegazza
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 29 Luglio 2021 17:26:37
Data/Ora Inizio : 29 Luglio 2021 17:26:39
Diffusione presunta
Oggetto : 4AIM SICAF: SEMESTRALE AL 30
GIUGNO 2021, UTILE NETTO OLTRE
EURO 3,5 MILIONI

Testo del comunicato

Vedi allegato.

4AIM SICAF: SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021, UTILE NETTO OLTRE EURO 3,5 MILIONI

- **Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 1: Euro 482,2 (Euro 405,90 al 31 dicembre 2020)**
- **Strumenti finanziari quotati: Euro 21.730.696 (Euro 18.165.340 al 31 dicembre 2020)**
- **Utili da Realizzi: Euro 1.608.571 (Euro 1.096.580 al 30 giugno 2020)**
- **Risultato della Gestione investimenti: Euro 4.919.910 (Negativo per Euro 757.551 al 30 giugno 2020)**
- **Utile dell'esercizio: Euro 3.525.339 (Perdita di Euro - 1.672.167 al 30 giugno 2020)**
- **Rettifica della Relazione trimestrale al 31 marzo 2021: NAV Euro 437,9 (rispetto a quanto comunicato precedentemente di Euro 442,1), Patrimonio Netto Euro 21.769.032 (rispetto a Euro 21.971.228) e Utile Netto Euro 1.587.899 (rispetto a Euro 1.800.094)**

Milano, 29 luglio 2021

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 AIM Italia, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS) e sottoposta a revisione contabile limitata.

Complessivamente, il Risultato della gestione Investimenti, interamente imputabile al Comparto 1 MTF, risulta positivo per Euro 4,9 milioni, per effetto delle plusvalenze latenti su titoli in portafoglio, e ha registrato utili da realizzo per Euro 1,6 milioni.

La Società ha conseguito, nel corso del primo semestre, un risultato netto positivo di oltre Euro 3,5 milioni. Grazie a tale risultato, la Società è in grado di coprire ampiamente le perdite conseguite negli esercizi 2020 (Euro – 1,8 milioni) e 2019 (Euro – 0,4 milioni).

Per l'area *advisory* è inoltre stata completata con successo un'attività di consulenza finalizzata ad una quotazione sul mercato AIM Italia della Società ATON Green Storage S.p.A., che ha permesso alla Società di rilevare ricavi (Altri ricavi) per Euro 440 mila. La stessa Società, tramite il Comparto 1 MTF, ha investito Euro 500 mila nel titolo azionario di ATON Green Storage S.p.A., il quale ha registrato al 30 giugno un incremento del proprio valore azionario del 46%.

"Un Utile Netto di oltre Euro 3,5 milioni credo sia la migliore indicazione per giudicare l'andamento del nostro portafoglio in questo primo semestre di cui siamo molto soddisfatti" - ha dichiarato **Giovanni Natali**, Amministratore Delegato e Direttore Generale di 4AIM SICAF – "continua poi l'attività di *advisory*, che ci ha visto coinvolti nella quotazione di ATON Green Storage".

Si riporta di seguito il rendimento del NAV per il primo semestre 2021 specificando che è relativo interamente al Comparto 1 MTF:

NAV al 31/12/2020 (mln di euro)

20,171

*dati espressi in milioni di Euro

	Comparto 1	Comparto 2
Dividendi primo semestre 2021	€ 0,125	0
Utili/perdite da vendite primo semestre 2021	€ 1,609	0
Plusvalenze/Minusvalenze primo semestre 2021 strumenti quotati	€ 3,186	0
Risultato gestione degli strumenti finanziari primo semestre 2021	€ 4,92	0

Rendimento NAV al 30/06/2021

24,39%

Principali risultati al 30 giugno 2021

Situazione Patrimoniale

Al 30 giugno 2021 le attività di 4AIM SICAF sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 21.730.696 relativi a strumenti finanziari quotati, interamente imputabili al Comparto 1 MTF (Euro 18.165.340 al 31 dicembre 2020);
- Euro 147 relativi a strumenti finanziari non quotati, interamente imputabili al Comparto 1 MTF (Euro 147 al 31 dicembre 2020);
- Euro 3.681.424 relativi alla posizione netta di liquidità, di cui 1.811.583 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.869.841 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 1.027.764 al 31 dicembre 2020);
- Euro 85.400 relativi a crediti verso clienti, interamente imputabili al Comparto 1 MTF (Euro 245.599 al 31 dicembre 2020);
- Euro 2.495 relativi a fatture da emettere, di cui 1.369 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.126 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 1.730 al 31 dicembre 2020);
- Euro 10.400 relativi a note di credito da ricevere, interamente imputabili al Comparto 1 MTF (Euro 0 al 31 dicembre 2020);
- Euro 50.000 relativi a crediti verso altre controparti, interamente imputabili al Comparto 2 Crowdfunding MTF (Euro 0 al 31 dicembre 2020);
- Euro 10.298 relativi a anticipi a fornitori, interamente imputabili al Comparto 1 MTF (Euro 3.954 al 31 dicembre 2020);
- Euro 145.778 relativi a crediti diversi, interamente imputabili al Comparto 1 MTF (Euro 405 al 31 dicembre 2020);
- Euro 66.328 relativi alle immobilizzazioni materiali, interamente imputabili al Comparto 1 MTF (Euro 0 al 31 dicembre 2020);
- Euro 758.996 relativi alle Immobilizzazioni immateriali, di cui 744.425 Euro imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 14.571 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 989.838 al 31 dicembre 2020);
- Euro 31.569 relativi a ratei e risconti attivi, di cui 31.552 Euro imputabili al Comparto 1 MTF Ed Euro 17 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 13.065 al 31 dicembre 2020).

Le passività al 30 giugno 2021 sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 335.558 relativi a debiti di imposta, di cui 317.627 imputabili al Comparto 1 MTF e 17.931 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 16.592 al 31 dicembre 2020);
- Euro 239.597 relativi a debiti verso fornitori, di cui 204.062 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 35.535 imputabili al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 31.785 al 31 dicembre 2020);
- Euro 121.504 relativi a fatture da ricevere, di cui 119.848 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.656 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 149.992 al 31 dicembre 2020);
- Euro 461 relativi a debiti verso INAIL, di cui 456 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 5 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 490 al 31 dicembre 2020);
- Euro 11.610 relativi al Trattamento di Fine Rapporto, di cui 11.526 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 84 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 4.867 al 31 dicembre 2020);
- Euro 166.708 relativi a debiti verso altre controparti, di cui 21.108 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 145.600 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 1.236 al 31 dicembre 2020);
- Euro 1.621 relativi a ratei passivi, interamente imputabili al Comparto 1 MTF (Euro 1.018 al 31 dicembre 2020).

Il Patrimonio netto al 30 giugno 2021 è rappresentato dalle seguenti voci:

- Euro 24.849.025 relativi al Capitale sociale, di cui 24.845.025 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 4.000 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 24.845.025 al 31 dicembre 2020);
- Euro (4.673.892) per Perdite riportate a nuovo, interamente imputabili al Comparto 1 MTF (Euro (2.829.364) al 31 dicembre 2020);
- Euro 1.996.000 per Riserva Sovrapprezzo Azioni, interamente imputabile al Comparto 2 Crowdfunding (Euro 0 al 31 dicembre 2020);

- Euro 3.525.339 per Utile dell'esercizio, di cui Euro 3.790.595 imputabili al Comparto 1 MTF ed (Euro 265.256) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding (Euro (1.844.528) al 31 dicembre 2020).

Situazione Reddittuale

La situazione reddituale al 30 giugno 2021 chiude con un utile di Euro 3.525.339 (di cui Euro 3.790.595 imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro (265.256) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding), confrontata con una perdita di Euro (1.672.167) del primo semestre 2020, interamente imputabile al Comparto 1 MTF.

Il Risultato della Gestione Investimenti, interamente imputabile al Comparto 1 MTF, positivo per complessivi Euro 4.919.910 (Euro (757.551) al 30 giugno 2020), evidenzia utili netti da realizzi derivanti da strumenti finanziari quotati per Euro 1.608.571 (Euro 1.096.580 al 30 giugno 2020), plusvalenze nette da valutazione per Euro 3.186.648 (Minusvalenze per Euro (1.836.055) al 30 giugno 2020) e dividendi e altri proventi per Euro 124.691 (Euro 78.000 al 30 giugno 2020).

Tra gli altri ricavi si evidenziano le fee per l'attività di advisory relativa all'operazione di quotazione sul mercato AIM Italia di ATON Green Storage S.p.A., per complessivi Euro 440 mila, dove la SICAF è intervenuta come advisor finanziario dell'emittente.

Il risultato della gestione in strumenti finanziari quotati è ovviamente influenzato dall'andamento dei titoli in portafoglio nel corso dell'esercizio.

Si evidenzia al merito che non sempre si tratta di utili realizzati, quanto di plusvalenza da valutazioni ai corsi dell'ultimo giorno di Borsa aperta del primo semestre 2021.

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

	30/09/2020*	31/12/2020	31/03/2021*	30/06/2021
A.3.1 interessi, dividendi e altri proventi	€ 84.938,00	€ 109.025,00	€ 102,00	€ 124.691,00
A.3.2 utile/ perdite da realizzi	€ 1.230.415,00	€ 1.841.038,00	€ 207.890,00	€ 1.608.571,00
A3.3. plus/minusvalenze	(€ 2.834.370,00)	(€2.066.947,00)	€2.096.790,00	€3.186.648,00
Totale	(€ 1.519.017,00)	(€ 116.884,00)	€ 2.304.782,00	€ 4.919.910,00

*dati al 30.09.2020 e al 31.03.2021 non soggetti a confort di revisione

Si precisa che i valori riportati si riferiscono interamente al Comparto 1 MTF, non avendo il Comparto 2 Crowdfunding effettuato ancora alcun investimento.

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

Nel corso del primo semestre 2021 sono proseguite a pieno regime le attività istituzionali di investimento di 4AIM SICAF, per quanto in un periodo comunque influenzato dalla volatilità dei mercati, a causa dell'emergenza epidemiologica Covid19.

In data 8 giugno 2021 4AIM SICAF S.p.A. ha ottenuto l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia delle Azioni Ordinarie 2, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 29 dicembre 2020. L'ammissione alla quotazione è avvenuta in seguito a un collocamento totale di n. 4.000 Azioni Ordinarie 2 di nuova emissione rivenienti da un aumento di capitale riservato esclusivamente a investitori istituzionali e professionali, per un controvalore di Euro 2 milioni. Il prezzo delle Azioni Ordinarie 2 è pari a Euro 500. Nell'ambito dell'offerta l'Emittente ha ricevuto richieste di sottoscrizione per Euro 2,75 milioni; l'investitore Fondo Pensione Nazionale BCC/CRA ha infatti sottoscritto un ordine di Euro 1,25 milioni, condizionato ad una percentuale massima del capitale sociale 4AIM SICAF all'esito del perfezionamento dell'operazione del 25%. Pertanto tale

sottoscrizione è stata finalizzata per un importo inferiore rispetto all'ammontare massimo oggetto della domanda di sottoscrizione. L'Aumento di Capitale relativo al Comparto 2 rimarrà aperto per 24 mesi; qualora si ricevano ulteriori sottoscrizioni, il Fondo Pensione Nazionale BCC/CRA si è impegnato ad incrementare il suo investimento nel Comparto 2 per ulteriori Euro 750.000 mantenendo però una percentuale massima del capitale sociale nei limiti sopra indicati.

In data 17 giugno 2021 si è quotata sul mercato AIM Italia la Società ATON Green Storage S.p.A., operazione nella quale 4AIM SICAF ha svolto il ruolo di Financial Advisor. Tale operazione ha permesso alla Società di rilevare ricavi (Altri ricavi) per Euro 440 mila. La stessa Società, tramite il Comparto 1 MTF, ha investito Euro 500 mila nel titolo azionario di ATON Green Storage S.p.A., il quale ha registrato al 30 giugno un incremento del proprio valore azionario del 46%.

Le partecipazioni in portafoglio al 30 giugno 2021 del Comparto 1 MTF, tutte al di sotto della soglia del 5%, conformemente alle proprie politiche di mitigazione del rischio, sono:

- **Aleph Finance Group S.p.A.** è una *holding company* con sede a Londra che offre servizi di investimento e *advisory* per *high net worth individuals*, famiglie ed imprese.
- **Alfio Bardolla S.p.A.** è tra i principali operatori in Italia nel settore della formazione finanziaria personale. La Società organizza e promuove corsi di formazione e attività di *coaching* in tema di psicologia del denaro, investimenti immobiliari, *trading* finanziario e creazione e sviluppo del business.
- **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). La Società è stata seguita con successo dal Comparto 1 MTF nel percorso di quotazione in Borsa.
- **Blue Financial Communication S.p.A.** opera nel settore dell'industria editoriale ed è specializzata nell'informazione finanziaria e nel personal business. In particolare, l'Emittente produce contenuti informativi su carta stampata e web-based per il settore della finanza e del risparmio gestito e la maggior parte dei ricavi della Società proviene dalla raccolta pubblicitaria.
- **Borgosesia S.p.A.** è una società specializzata nell'investimento in c.d. "situazioni speciali", ovvero nell'investimento in società che attraversano momenti di crisi. Borgosesia nasce come società industriale del settore tessile e tramite una serie di acquisizioni e costituzioni di nuove società, si converte in una *holding* di partecipazioni.
- **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).
- **CdR Advance Capital S.p.A.** nasce allo scopo di capitalizzare le esperienze professionali ed imprenditoriali, messe a punto dai suoi fondatori, nel settore delle cosiddette "special situation", situazioni aziendali di crisi, sfociate o destinate a sfociare in procedure concorsuali "classiche", quali il fallimento o l'amministrazione straordinaria, o "minori" tipo il concordato preventivo, gli accordi di ristrutturazione o i piani di risanamento.
- **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.
- **Comal S.p.A.** opera nel settore dell'impiantistica per la produzione di energia da fonte solare ed è tra i principali operatori italiani specializzati nella realizzazione di impianti fotovoltaici di grande potenza installati a terra, con capacità di produzione energetica da 1MW fino a oltre 80 MW (per impianto).
- **Costamp Group S.p.A.** opera nella progettazione, produzione e vendita di stampi per la componentistica nel settore automotive. È partner di riferimento e fornitore strategico, tramite le fonderie, delle principali case automobilistiche, grazie alla completezza dell'offerta in termini di processi (HPDC, LPDC & Gravity, Plastic) e prodotti (alluminio, magnesio, ghisa, plastica).
- **Cover 50 S.p.A.** è specializzata nella creazione e commercializzazione di pantaloni di alta gamma con il proprio brand PT - Pantaloni Torino.
- **Culti Milano S.p.A.** è una società operante nel settore delle fragranze per ambiente con un target di lusso. Opera attraverso canali distributivi monomarca e tramite vendita online ed è particolarmente attiva in Europa ed Asia. La società ha sede a Milano, dove è stata fondata nel 1988.
- **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.
- **DBA Group S.p.A.** è una società italiana di consulenza tecnologica, specializzata nella connettività delle reti e nelle soluzioni a supporto del ciclo di vita delle infrastrutture a rete. Progetta infrastrutture fisiche e sviluppa piattaforme telematiche che, attraverso l'InformationTechnology e l'Intelligenza Artificiale, dialogano in tempo reale con i loro gestori e utenti per renderne più efficiente l'esercizio e la manutenzione.
- **Digital360 S.p.A.** è attiva nell'offerta B2B di contenuti editoriali, servizi di comunicazione e marketing, lead generation, eventi, advisory e coaching nell'ambito della trasformazione digitale e dell'innovazione imprenditoriale. Si pone l'obiettivo di accompagnare imprese e pubbliche amministrazioni nella comprensione e nell'attuazione della trasformazione digitale e favorirne l'incontro con i migliori fornitori tecnologici.
- **Digital Value S.p.A.** è a capo di un Gruppo che costituisce uno degli operatori di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni e servizi IT. Il Gruppo svolge attività di ricerca, progettazione, sviluppo e commercializzazione di soluzioni e servizi IT per la digitalizzazione di clienti large account operanti nei settori strategici dell'economia del Paese (Telecomunicazioni, Trasporti, Utilities, Finance, Industria e Pubblica Amministrazione).
- **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).

- **Eles Semiconductor Equipment S.p.A.** opera nel settore capital goods, rivolgendosi principalmente al mercato dei semiconduttori, per il quale fornisce soluzioni proprietarie per il test affidabilistico dei dispositivi a semiconduttore, e Industria e Difesa, per i quali produce sistemi elettronici (come moduli di potenza).
- **Euro Cosmetic S.p.A.** svolge attività di formulazione e fabbricazione di prodotti per l'igiene, il benessere e la profumazione della persona, destinati a operatori del private label, della grande distribuzione organizzata, della cosmetica, del settore farmaceutico e della cura dei capelli.
- **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.
- **Fenix Entertainment S.p.A.** è una società di produzione, co-produzione e distribuzione di contenuti cinematografici, televisivi e musicali.
- **Fervi S.p.A.** è attiva nel settore della fornitura di attrezzature professionali per manutenzione e riparazione. L'operatività del Gruppo copre anche il mercato dei prodotti per il fai-da-te in ambito casalingo e di bricolage, rivolto a hobbisti e in generale soggetti che utilizzano gli utensili Fervi a fini non professionali.
- **Finlogic S.p.A.** è la holding operativa del gruppo Finlogic attivo nel settore dell'identificazione automatica e dei sistemi di etichettatura per la riconoscibilità e la tracciabilità dei prodotti. Il Gruppo fornisce sistemi integrati e personalizzati di etichettatura per la riconoscibilità e tracciabilità, coprendo l'intera catena del valore (hardware, software, materiale di consumo e assistenza tecnica). È partner di riferimento e fornitore strategico di numerosi clienti operanti in diversi settori produttivi, dal food al farmaceutico, dalla logistica alla chimica, dalla security al sanitario, dalla moda al calzaturiero.
- **FOS S.p.A.** è un Gruppo che opera nel settore ICT ed è attivo nella progettazione e nello sviluppo di servizi e prodotti digitali per grandi gruppi industriali e per la pubblica amministrazione.
- **Gibus S.p.A.** opera nel settore Outdoor Design di alta gamma per HO.RE.CA. e residenziale, presente in Italia e nei principali Paesi europei con una rete di 388 GIBUS Atelier. Gibus progetta su misura prodotti 100% Made in Italy e presidia l'intera catena del valore.
- **Gismondi 1754 S.p.A.** è una società operante nel settore della gioielleria, situata nel distretto orafa di Valenza. Nata nel 1754 è attualmente gestita dalla settima generazione di orafi della famiglia Gismondi. La società è specializzata nella produzione artigianale di gioielli preziosi ed opera attraverso punti vendita monomarca in Italia e Svizzera e attraverso store partner in altri Paesi europei e negli USA.
- **Grifal S.p.A.** è un'azienda tecnologica che dal 1969 opera nel mercato del packaging industriale e sviluppa e produce materiali per l'imballaggio innovativi ed eco-compatibili. Grifal è attiva nella progettazione e commercializzazione di soluzioni d'imballo dalle elevate performance tecniche.
- **GRent S.p.A.** opera nel settore dell'hospitality come property manager per gli affitti brevi di fascia alta: offre i propri servizi di property management in relazione ad affitti di breve/media durata con riferimento esclusivamente a immobili di pregio, c.d. luxury short rent.
- **Growens S.p.A.** è attiva nel settore del Cloud Marketing Technologies. La sua crescente suite di soluzioni data-driven consente a PMI e grandi aziende a livello globale di comunicare efficacemente con i propri clienti attraverso modalità in costante evoluzione.

- **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.
- **Health Italia S.p.A.** offre soluzioni di sanità integrativa e sostitutiva ed eroga servizi amministrativi, liquidativi, informatici e consulenziali a Fondi Sanitari, Casse di assistenza sanitaria e soprattutto a società di Mutuo Soccorso. Il Gruppo opera attraverso tre aree di business: Promozione, Servizi, Prestazioni.
- **Illa S.p.A.** è attiva nella produzione e commercializzazione di utensili da cucina, principalmente pentole, padelle, casseruole e tegami in alluminio rivestito di antiaderente, oltre che nella produzione di caffettiere in acciaio e distribuzione di articoli per la cucina e la tavola.
- **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.
- **Jonix S.p.A.** è attiva nel settore della progettazione, sviluppo e realizzazione di dispositivi per la purificazione, depurazione, sanificazione, sanitizzazione e decontaminazione dell'aria in ambienti indoor attraverso la tecnologia a plasma freddo (cosiddetta NTP - Non Thermal Plasma).
- **Kolinpharma S.p.A.** è una società operante nel mercato nutraceutico ed è molto attiva nell'attività di ricerca e sviluppo, realizzata internamente e in collaborazione con le maggiori università italiane. I prodotti della Società sono realizzati con materie innovative e naturali, e hanno lo scopo di supportare i trattamenti farmacologici principalmente per le patologie nei campi ortopedico, fisiatrico e ginecologico.
- **Labomar S.p.A.** è una società specializzata nello sviluppo e produzione conto terzi attiva nei mercati degli integratori alimentari, dispositivi medici, alimenti a fini medici speciali, cosmetici funzionali e cosmetici non funzionali, rientranti nel più ampio settore della nutraceutica.
- **Lucisano Media Group S.p.A.** è una società di produzione e distribuzione cinematografica fondata da Fulvio Lucisano. Il core business è gestito attraverso la controllata Italiana International Film ("IIF"). Durante la sua storia, IFF ha prodotto circa 150 film e distribuito circa 500 film stranieri.
- **Maps S.p.A.** è una PMI Innovativa operante nel settore della digital transformation. Produce e distribuisce software per l'analisi dei big data che consentono alle aziende clienti di gestire e analizzare grandi quantità di dati e di informazioni, aiutandole nell'assunzione delle proprie decisioni strategiche e operative e nella definizione di nuovi modelli di business.
- **Marzocchi Pompe S.p.A.** è un'azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi ad elevate prestazioni che trovano applicazione in vari campi: industriale, mobile ed automotive.
- **Masi Agricola S.p.A.** è un'azienda vitivinicola radicata in Valpolicella Classica che produce e distribuisce vini di pregio del territorio delle Venezie. Il Gruppo è presente in oltre 100 Paesi con una quota di esportazione di circa l'84% del fatturato complessivo.
- **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.

- **Neodecortech S.p.A.** è leader in Italia nella produzione di carte decorative per pannelli nobilitati e del flooring utilizzati nel settore dell'interior design. L'attività del Gruppo si concretizza nella produzione di soluzioni complete e tecnologicamente all'avanguardia per la realizzazione di progetti di interior design, coprendo tutte le fasi del processo produttivo per la produzione della carta decorativa: dalla gestione delle materie prime, passando per la finitura superficiale e l'impregnazione, fino al prodotto finito e alla gestione della logistica di fine linea.
- **Neosperience S.p.A.** è una PMI innovativa italiana che opera come "software vendor". La società è attiva nel settore della Digital Customer Experience con Neosperience Cloud, la piattaforma software che grazie all'Intelligenza Artificiale permette alle aziende di offrire ai propri clienti un'esperienza digitale personalizzata ed empatica, per conoscerli, coinvolgerli e fidelizzarli. Tra le aziende clienti di Neosperience figurano società leader nel settore della moda, della GDO e dei servizi finanziari.
- **Notorious Pictures S.p.A.** è una società italiana che si occupa della produzione, acquisizione e commercializzazione dei diritti di film attraverso tutti i canali di distribuzione: cinema, tv, home video e new media. La società si occupa anche della gestione di sale cinematografiche.
- **Officina Stellare S.p.A.** è una PMI innovativa attiva nel settore aerospaziale mediante la progettazione, produzione e commercializzazione di strumentazione ottico-meccanica (o telescopi), sia ground-based (ovvero installazioni a terra) sia space-based (ovvero applicazioni destinate all'uso spaziale o dell'alta atmosfera).
- **Planetel S.p.A.** offre alla propria clientela, Utenza Business e Utenza Retail, servizi di connettività in banda larga e ultra-larga, wireless, telefonia fissa, servizi cloud nonché una serie di differenti servizi accessori correlati ai predetti servizi.
- **Powersoft S.p.A.** è leader tecnologico a livello mondiale negli amplificatori compatti energicamente efficienti e di alta potenza per il settore pro-audio. Il business del Gruppo si basa prevalentemente su sistemi audio innovativi ad alta efficienza e qualità che vengono proposti ad una clientela a livello domestico ed internazionale. Nel corso degli anni, il Gruppo ha conseguito numerosi brevetti e ha ricevuto svariati riconoscimenti che hanno premiato le soluzioni tecnologiche impiegate nei propri prodotti.
- **Premia Finance S.p.A.** presta servizi di mediazione creditizia, regolata dall'articolo 128-sexies del TUB, occupandosi di mettere in relazione banche e intermediari finanziari con gli utenti finali in qualità di acquirenti di prodotti finanziari erogati direttamente dagli istituti stessi.
- **Prismi S.p.A.** è un'azienda leader nel settore del digital marketing. Offre un'ampia gamma di servizi di web marketing e di comunicazione digitale che spaziano dal content marketing, alla creazione di siti web e di e-commerce, al search marketing, con una forte specializzazione nel posizionamento sui motori di ricerca (SEO), alla gestione dei social network e al mobile marketing. Attraverso una rete commerciale presente su tutto il territorio nazionale, si rivolge a tutte le realtà imprenditoriali, offrendo servizi customizzati e integrati.
- **Promotica S.p.A.** è una società operante nel settore dei *loyalty program* che gestisce tutte le fasi delle campagne di fidelizzazione e di incentivazione, fornendo tipicamente anche i beni a supporto delle campagne (quali premi e materiale promozionale).
- **Radici Pietro I&B** è una società che opera nel mercato della pavimentazione tessile, attraverso unità produttive in Italia e in Ungheria e filiali commerciali negli USA, Polonia, Repubblica Ceca e Francia. L'offerta del Gruppo è costituita da rivestimenti tessili: Moquette Tufting e Weaving, Erba artificiale, Agugliati.

- **Reevo S.p.A.** è la holding operativa del Gruppo Reevo, attivo nel mercato italiano del digitale, del *Cloud Computing* e della *Cybersecurity*.
- **Relatech S.p.A.** è una PMI innovativa con sede a Milano che si propone al mercato come Digital Solution company offrendo soluzioni, progetti e servizi innovativi in ambito Digital Customer Experience, Big Data, Artificial Intelligence, BlockChain e IoT tramite la propria Piattaforma Digitale RePlatform.
- **Renergetica S.p.A.** è un'azienda specializzata nello sviluppo di grandi impianti a fonte rinnovabile, in particolare fotovoltaici ed eolici, e di soluzioni per l'integrazione e il controllo delle reti ibride. Renergetica segue il progetto in tutte le sue fasi: identificazione del terreno, autorizzazione, progettazione, realizzazione e gestione dell'impianto.
- **SEIF S.p.A.** è un editore multimediale italiano indipendente nato nell'aprile del 2009. La società opera sul mercato attraverso due linee di business: la linea publishing, composta dal quotidiano cartaceo e digitale «Il Fatto Quotidiano», dalla testata online ilfattoquotidiano.it, dal mensile FQ Millennium e dalla casa editrice Paper First; la linea Media Content, dedicata alla produzione di contenuti televisivi (Loft Produzioni), produzione spettacoli e organizzazione eventi. Negli ultimi anni la società ha intrapreso un percorso di diversificazione del proprio portafoglio prodotti, con l'obiettivo di diventare una Media Company a 360 gradi.
- **SG Company S.p.A.** è uno dei principali player in Italia nella comunicazione integrata Live & Digital con una specializzazione nei grandi eventi B2B e viaggi incentive. Negli anni, ha ideato, promosso e realizzato diversi format tra cui Milano Food Week e Milano Wine Week.
- **Shedir Pharma S.p.A.** è un'azienda multinazionale specializzata nella produzione e nella commercializzazione di integratori alimentari, cosmetici e dispositivi medici.
- **Sostravel.com S.p.A.** è una società che opera nel mercato dei servizi di assistenza al viaggiatore. La società si propone quale aggregatore di una gamma di servizi di assistenza ai passeggeri aerei durante tutto il viaggio, dalla partenza sino all'arrivo nell'aeroporto di destinazione, con l'obiettivo di diventare un importante punto di riferimento prima, durante e dopo il viaggio.
- **Sourcesense S.p.A.** è la holding operativa del Gruppo Sourcesense, attivo nel mercato dell'IT, con particolare focus sull'ideazione, elaborazione, progettazione e produzione di soluzioni *software* per aziende mediante l'utilizzo di tecnologie *open source* e infrastrutture *cloud*.
- **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.
- **TPS S.p.A.** è la holding operativa del Gruppo TPS, leader nel settore dei servizi tecnici e della progettazione in campo aeronautico, con particolare focus sul segmento elicotteristico.
- **TraWell Co. S.p.A. (ex Safe Bag)** è una delle aziende di riferimento nella prestazione dei servizi per i passeggeri aeroportuali. Le soluzioni offerte vanno dall'avvolgimento del bagaglio, fino alla rintracciabilità e alla garanzia di rimborso in caso di smarrimento o danno.
- **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.

- **Trendevice S.p.A.** è una PMI innovativa che applica i principi dell'economia circolare al settore della commercializzazione di smartphone e dispositivi elettronici di alta gamma, quali ad esempio computer, tablet e smartwatch, al fine di estenderne il ciclo di vita.
- **UCapital24 S.p.A.** è il primo social network economico finanziario che aggrega e offre gratuitamente l'insieme dei tools tecnici necessari ad operare sui mercati. UCapital24 si rivolge ad una clientela sia retail che istituzionale. Ucapital 24 consente una costante iterazione tra i players, funge da market place per quanto riguarda la fornitura di servizi inerenti ai mercati finanziari (Trading online, asset management, M&A, real estate, coaching). Tali servizi sono forniti direttamente da UCapital24 oppure venduti per conto di terzi (fornitori/partner). Infine, fornisce strumenti di analisi per ogni tipologia di investimento.
- **Unidata S.p.A.** è un Internet Service Provider le cui offerte sono oggi legate alla migliore connettività ad Internet in fibra ottica, alla telefonia VoIP e a soluzioni Cloud rese disponibili grazie ai propri data center. Fondata nel 1985, Unidata è stata per molto tempo azienda pionieristica nell'ambito della microelettronica, ha proposto in Italia i primi personal computer e le prime reti, con l'utilizzo intensivo di microprocessori e lo sviluppo competitivo di piattaforme server.

Vetrya S.p.A. è un gruppo internazionale attivo nello sviluppo di servizi digital, applicazioni, soluzioni e modelli di business abilitati dalla tecnologia della rete internet e delle reti di telecomunicazioni broadband e ultra broadband. Favorisce il successo dei clienti introducendo innovazione in tutta la catena del valore, con un'ampia offerta di servizi e soluzioni basate su piattaforme in cloud computing.

Personale

Alla data del 30 giugno 2021, così come alla data della presente relazione, la Società ha tre dipendenti.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2021

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, n. 22-quater), si segnala che non sono intervenuti fatti di rilievo dopo il 30 giugno 2021.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società nel corso dell'esercizio ha proseguito nella propria attività di investimento sul mercato AIM Italia e proseguito con successo nelle attività di advisory con la conclusione di un'operazione di quotazione.

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

Ad oggi, l'outlook riguardante il mercato AIM Italia per il 2021 è sostanzialmente positivo.

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

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

La Società conta comunque di incrementare significativamente le proprie disponibilità, grazie alle operazioni di aumento del capitale sociale, come deliberate in data 15 maggio 2020 per complessivi Euro 100 Milioni, in

data 2 luglio 2020 e in data 29 dicembre 2020 per Euro 5 Milioni (dei quali solo 2 milioni raccolti), destinati al comparto di nuova costituzione Crowdfunding, rivolgendosi prevalentemente ad investitori istituzionali che avranno valutato positivamente la progettualità di 4AIM SICAF e la sua natura di innovativo strumento d'investimento.

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

Modifica della Relazione trimestrale al 31 marzo 2021

State Street Bank, soggetto a cui è esternalizzata la funzione di calcolo del NAV, ha comunicato a 4AIM SICAF in data 28 luglio 2021 di avere rilevato un errore nel calcolo NAV del periodo. Il valore unitario delle azioni (NAV) al 31 marzo 2021 è di Euro 437,9, rispetto a quello comunicato in data 28 maggio 2021 di Euro 442,1, il Patrimonio Netto Euro 21.769.032 (rispetto a Euro 21.971.228) e l'Utile Netto di Euro 1.587.899 (rispetto a Euro 1.800.094).

Tale variazione ha comportato una modifica della relazione trimestrale al 31 marzo 2021. La relazione trimestrale corretta è disponibile sul sito internet della Società www.4aim.it (sezione Investor Relations/Financial Reports/Relazione trimestrale)

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

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

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

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

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

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

Contatti

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

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

STATO PATRIMONIALE

	Situazione al 30.06.2021		Situazione al 31.12.2020	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A.STRUMENTI FINANZIARI	21.730.843	81,78	18.165.340	88,84
- Comparto 1 MTF	21.730.843	81,78	18.165.340	88,84
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-		
Strumenti finanziari non quotati	147	0,01	147	0,01
- Comparto 1 MTF	147	0,01	147	0,01
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-		
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	147	0,01	147	0,01
- Comparto 1 MTF	147	0,01	147	0,01
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-		
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	21.730.696	81,77	18.165.193	88,83
- Comparto 1 MTF	21.730.696	81,77	18.165.193	88,83
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-		
A6. Titoli di capitale	21.730.696	81,77	18.074.293	88,39
- Comparto 1 MTF	21.730.696	81,77	18.074.293	88,39
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-		
A7. Titoli di debito			90.900	0,44
- Comparto 1 MTF			90.900	0,44
- 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'	3.681.424	13,85	1.027.764	5,03
- Comparto 1 MTF	1.811.583	6,82	1.027.764	5,03
- Comparto 2 Crowdfunding	1.869.841	7,03		
F1. Liquidità disponibile	3.798.841	14,29	1.104.391	5,40
- Comparto 1 MTF	1.929.000	7,26	1.104.391	5,40
- Comparto 2 Crowdfunding	1.869.841	7,03		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				

F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	(117.417)	(0,44)	(76.627)	(0,37)
- Comparto 1 MTF	(117.417)	(0,44)	(76.627)	(0,37)
- Comparto 2 Crowdfunding				
G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	66.328	0,25		
- Comparto 1 MTF	66.328	0,25		
- Comparto 2 Crowdfunding				
H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	758.996	2,86	989.838	4,84
- Comparto 1 MTF	744.425	2,80	989.838	4,84
- Comparto 2 Crowdfunding	14.571	0,06		
I. ALTRE ATTIVITA'	335.940	1,26	265.686	1,29
- Comparto 1 MTF	284.797	1,07	265.686	1,29
- Comparto 2 Crowdfunding	51.143	0,19		
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Ratei e risconti attivi	31.569	0,12	13.065	0,06
- Comparto 1 MTF	31.552	0,12	13.065	0,06
- Comparto 2 Crowdfunding	17	-		
I3. Risparmio di imposta				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I4. Altre	304.371	1,14	252.621	1,23
- Comparto 1 MTF	253.245	0,95	252.621	1,23
- Comparto 2 Crowdfunding	51.126	0,19		
TOTALE ATTIVITA'	26.573.531	100,00	20.448.628	100,00
- Comparto 1 MTF	24.637.976	92,72	20.448.628	100,00
- Comparto 2 Crowdfunding	1.935.555	7,28		

PASSIVITA' E PETRIMONIO NETTO	Situazione al 30.06.2021	Situazione al 31.12.2020
L. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L1. Finanziamenti ipotecari		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L3. Altri		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M. STRUMENTI FINANZIARI		

DERIVATI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
N. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
N1. Proventi da distribuire		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
O. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	11.610	4.867
- Comparto 1 MTF	11.526	4.867
- Comparto 2 Crowdfunding	84	
P. ALTRE PASSIVITA'	865.449	272.628
- Comparto 1 MTF	664.722	272.628
- Comparto 2 Crowdfunding	200.727	
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
P2. Debiti di imposta	335.558	16.592
- Comparto 1 MTF	317.627	16.592
- Comparto 2 Crowdfunding	17.931	
P3. Ratei e risconti passivi	1.621	1.018
- Comparto 1 MTF	1.621	1.018
- Comparto 2 Crowdfunding	-	
P4. Altre	528.270	255.018
- Comparto 1 MTF	345.474	255.018
- Comparto 2 Crowdfunding	182.796	
TOTALE PASSIVITA'	877.059	277.495
- Comparto 1 MTF	676.248	277.495
- Comparto 2 Crowdfunding	200.811	
Capitale Sociale		
- Comparto 1 MTF		
Quote A	50.000,00	50.000,00
Quote ordinarie	24.795.025,00	24.795.025,00
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.000,00	
Sovrapprezzi di emissione	1.996.000	
- Comparto 1 MTF	-	
- Comparto 2 Crowdfunding	1.996.000	

Riserve:		
- Comparto 1 MTF		
<i>a) Utile</i>	(4.673.892)	(2.829.364)
<i>b) Altre</i>		
- Comparto 2 Crowdfunding		
<i>a) Utile</i>		
<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	3.525.339	(1.844.528)
- Comparto 1 MTF	3.790.595	(1.844.528)
- Comparto 2 Crowdfunding	(265.256)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	25.696.472	20.171.133
- Comparto 1 MTF		
Quote A	48.218	40.590
Quote Ordinarie	23.913.510	20.130.543
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote Ordinarie	1.734.744	
Numero delle azioni in circolazione	53.695	49.695
- Comparto 1 MTF		
Quote A	100	100
Quote ordinarie	49.595	49.595
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.000	
Numero degli strumenti finanziari partecipativi		
- Comparto 1 MTF	0	0
- Comparto 2 Crowdfunding		
Valore unitario delle azioni		
- Comparto 1 MTF		
Quote A	482,176	405,899
Quote ordinarie	482,176	405,899
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	433,686	
Valore degli strumenti finanziari partecipativi	0	0
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		

Rimborsi o dividendi distribuiti		
- Comparto 1 MTF	0	0
- Comparto 2 Crowdfunding		

CONTO ECONOMICO

	Relazione al 30.06.2021		Relazione al 30.06.2020	
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			(100.674)	
- Comparto 1 MTF			(100.674)	
- 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	124.691		78.000	
- Comparto 1 MTF	124.691		78.000	
- Comparto 2 Crowdfunding				

A3.2 utili/perdite da realizzi				
- Comparto 1 MTF	1.608.571		1.096.580	
- Comparto 2 Crowdfunding	1.608.571		1.096.580	
A3.3 plus/minusvalenze	3.186.648		(1.836.055)	
- Comparto 1 MTF	3.186.648		(1.836.055)	
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari derivati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A4.1 di copertura				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A4.2 non di copertura				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
Risultato gestione strumenti finanziari		4.919.910		(762.149)
- Comparto 1 MTF		4.919.910		(762.149)
- Comparto 2 Crowdfunding				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
B3. PLUS/MINUSVALENZE				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
B5. AMMORTAMENTI				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
Risultato gestione beni immobili				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
C. CREDITI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
C1. interessi attivi e proventi assimilati				
- <i>Comparto 1 MTF</i>				
- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				

C2. incrementi/decrementi di valore - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
Risultato gestione crediti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
D. DEPOSITI BANCARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding D1. interessi attivi e proventi assimilati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding			4.598 4.598	
E. ALTRI BENI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding E1. Proventi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding E2. Utile/Perdita da realizzi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding E3. Plusvalenze/minusvalenze - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
RISULTATO GESTIONE INVESTIMENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		4.919.910 4.919.910		(757.551) (757.551)
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding F1. OPERAZIONI DI COPERTURA - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding F1.1 Risultati realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding F1.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding F2.1 Risultati realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding F2.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				

F3. LIQUIDITA'				
- Comparto 1 MTF	546			
- Comparto 2 Crowdfunding	546			
F3.1 Risultati realizzati	66			
- Comparto 1 MTF	66			
- Comparto 2 Crowdfunding				
F3.2 Risultati non realizzati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Risultato lordo della gestione caratteristica		4.920.522		(757.551)
- Comparto 1 MTF		4.920.522		(757.551)
- Comparto 2 Crowdfunding				
H. ONERI FINANZIARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
H1.2 su altri finanziamenti				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	(10.686)		(3.951)	
- Comparto 1 MTF	(10.129)		(3.951)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(557)			
Risultato netto della gestione caratteristica		4.909.836		(761.502)
- Comparto 1 MTF		4.910.393		(761.502)
- Comparto 2 Crowdfunding		(557)		
I. ONERI DI GESTIONE				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I1. Provvigione di gestione				
- Comparto 1 MTF				

- Comparto 2 Crowdfunding				
12. Costo per il calcolo del valore dell'azione				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
13. Commissioni depositario	(17.357)		(17.404)	
- Comparto 1 MTF	(17.110)		(17.404)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(247)			
14. Oneri per esperti indipendenti				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
15. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
16. Spese per consulenza e pubblicità	(519.857)		(320.786)	
- Comparto 1 MTF	(323.253)		(320.786)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(196.604)			
17. Spese per il personale				
17.1 Salari e stipendi	(96.428)		(38.176)	
- Comparto 1 MTF	(95.572)		(38.176)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(856)			
17.2 Oneri sociali	(59.984)		22.271	
- Comparto 1 MTF	(59.523)		(22.271)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(461)			
17.3 Trattamento di fine rapporto	(6.742)		(2.847)	
- Comparto 1 MTF	(6.658)		(2.847)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(84)			
18. Compensi ad amministratori e sindaci	(157.467)		(187.859)	
- Comparto 1 MTF	(156.931)		(187.859)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(536)			
19. Costi per servizi ed elaborazioni dati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
110. Canoni di locazione immobile				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
111. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
112. Altri oneri di gestione	(267.404)		(146.322)	
- Comparto 1 MTF	(255.974)		(146.322)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(11.430)			
RISULTATO OPERATIVO		3.784.597		(1.497.167)
- Comparto 1 MTF		3.995.372		(1.497.167)
- Comparto 2 Crowdfunding		(210.775)		
L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IMMATERIALI	(250.580)		(211.214)	
- Comparto 1 MTF	(250.151)		(211.214)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(429)			

M. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
N. ALTRI RICAVI ED ONERI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding N1. Interessi attivi su disponibilità liquide - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding N2. Altri ricavi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding N3. Altri oneri - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	445.181 444.056 1.125 (242.209) (187.032) (55.177)		65.220 65.220 (29.006) (29.006)	
Risultato della gestione prima delle imposte - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		3.736.989 4.002.245 (265.256)		(1.672.167) (1.672.167)
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	(211.650) (211.650) -			
Utile/Perdita dell'esercizio - Comparto 1 MTF Quote A Quote Ordinarie - Comparto 2 Crowdfunding Quote Ordinarie		3.525.339 3.790.595 7.628 3.782.967 (265.256) (265.256)		(1.672.167) (1.672.167) (3.368) (1.668.799)

Fine Comunicato n.20091-16

Numero di Pagine: 24