



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20091-7-2022	Data/Ora Ricezione 16 Maggio 2022 19:56:38	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : 4AIM SICAF
Identificativo : 162376
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : 4AIMSICAFN01 - Davide Mantegazza
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 16 Maggio 2022 19:56:38
Data/Ora Inizio : 16 Maggio 2022 19:56:39
Diffusione presunta
Oggetto : 4AIM SICAF: TRIMESTRALE AL 31
MARZO 2022, RISULTATO NETTO EURO
-1,9 MILIONI, NAV DEL COMPARTO 1
OLTRE EURO 453

Testo del comunicato

Vedi allegato.

4AIM SICAF: TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2022, RISULTATO NETTO EURO -1,9 MILIONI, NAV DEL COMPARTO 1 OLTRE EURO 453

- Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 1: Euro 453,6, -7,06% rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 490,2)
- Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 2: Euro 424,4, -4,84% rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 446,1)
- Strumenti finanziari quotati: Euro 22.268.556, -7,6% rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 24.089.512)
- Utili da Realizzi: Euro 136.250, -34,1% rispetto al 31 marzo 2021 (Euro 206.603)
- Risultato della Gestione investimenti: Euro -1.225.595 (Euro 2.511.779 al 31 marzo 2021)
- Utile dell'esercizio: Euro -1.912.243 (Euro 1.800.094 al 31 marzo 2021)

Milano, 16 maggio 2022

Il Consiglio di Amministrazione di 4AIM SICAF S.p.A. ("Società" o "4AIM SICAF") (4AIM:IM), prima SICAF focalizzata su investimenti in società quotate e quotande su Euronext Growth Milan, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Trimestrale al 31 marzo 2022, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS) e non assoggettata a revisione contabile.

Complessivamente, il Risultato della Gestione Investimenti, interamente imputabile al Comparto 1 MTF, risulta negativo per Euro 1,2 milioni, per effetto delle minusvalenze latenti su titoli in portafoglio, e ha registrato utili da realizzo per Euro 136 mila.

La Società ha conseguito nel primo trimestre un risultato netto negativo di Euro 1,9 milioni.

Per l'area *advisory* sono stati registrati nel Trimestre Ricavi per Euro 35.000, relativi a due operazioni di consulenza finalizzate alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan, "Bellini" e "Cube Labs", per le quali è prevista l'ammissione alle negoziazioni entro la chiusura del semestre. Entrambe le operazioni prevedono una *Success Fee* minima, complessivamente pari ad Euro 500.000, ovviamente non registrati nella relazione trimestrale. Un terzo mandato è stato siglato successivamente alla chiusura del trimestre.

"La previsione sull'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 la decisione degli operatori e le prospettive del mercato" - ha dichiarato **Giovanni Natali**, Amministratore Delegato e Direttore Generale di 4AIM SICAF - "si rileva che il NAV per azione sia del Comparto 1 che del Comparto 2 sono significativamente a premio rispetto agli attuali corsi di Borsa".

I valori NAV al 31 marzo del Comparto 1 MTF e del Comparto 2 Crowdfunding sono pari, rispettivamente, ad Euro 453,581 e 424,369 per azione.

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

	*dati espressi in milioni di Euro	
	Comparto 1	Comparto 2
Plusvalenze (Minusvalenze) al 31/03/2022 strumenti non quotati	(€ 0,054)	0
Dividendi al 31/03/2022	€ 0,001	0
Utili (perdite) da vendite al 31/03/2022	€ 0,136	0
Plusvalenze (Minusvalenze) al 31/03/2022 strumenti quotati	(€ 1,309)	0
Risultato gestione degli strumenti finanziari al 31/03/2022	(€ 1,226)	0

Comparto 1 MTF	
NAV al 31/12/2021 (mln di euro)	24,252 (per azione 490,175)
NAV al 31/03/2022 (mln di euro)	22,541 (per azione 453,581)
Rendimento NAV al 31/03/2022	-7,06%
Comparto 2 Crowdfunding	
NAV al 31/12/2021 (mln di euro)	1,922 (per azione 446,113)
NAV al 31/03/2022 (mln di euro)	1,829 (per azione 424,369)
Rendimento NAV al 31/03/2022	-4,84%

Si riporta, di seguito, l'andamento del titolo del Comparto 1 MTF nel corso dell'esercizio, che ha registrato al 31 marzo 2022 una performance negativa pari al 5,71%. Si riporta, altresì, l'andamento del Warrant che ha realizzato una performance negativa pari al 44,50%.

Strumento	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/03/2022	Variazione	Variazione %
Azione 4AIM SICAF	350,00 €	330,00 €	- 20,00 €	- 5,71%
Warrant 4AIM SICAF	18,00 €	9,99 €	- 8,01 €	- 44,50%
Totale	363,00 €	339,99 €	- 28,01 €	- 7,72%

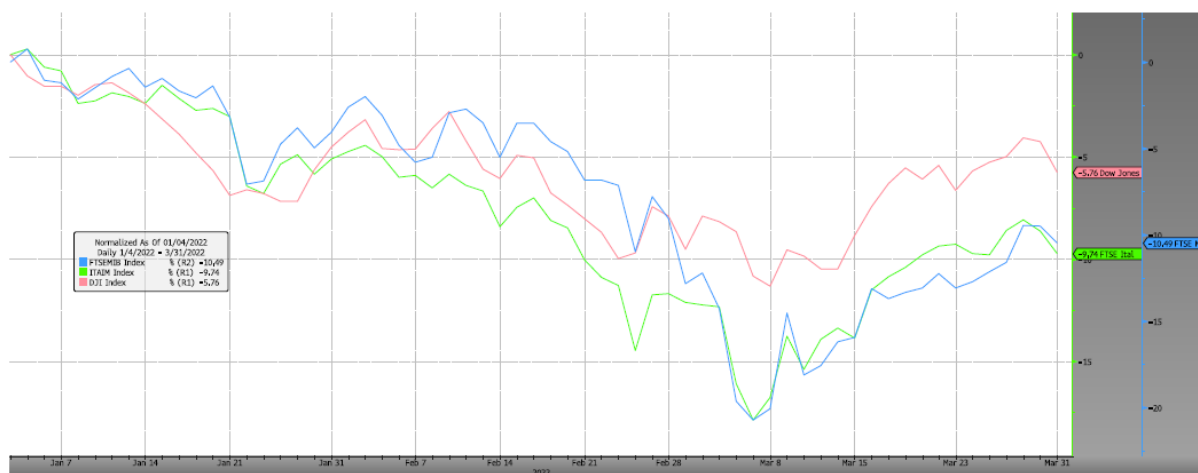
Si riporta, di seguito, l'andamento del titolo del Comparto 2 Crowdfunding nel corso dell'esercizio, che ha registrato al 31 marzo 2022 una performance negativa pari al 5,06%.

Strumento	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/03/2022	Variazione	Variazione %
Azione 4AIM SICAF Comparto 2	316,00 €	300,00 €	- 16,00 €	- 5,06%
Totale	316,00 €	300,00 €	- 16,00 €	- 5,06%

Di seguito viene fornito un grafico riportante l'andamento dell'indice ITAIM, confrontato con il FTSE MIB e il Dow Jones, dove si evidenzia il diverso effetto che l'emergenza derivante dal conflitto Ucraina-Russia ha provocato sui tre rispettivi mercati, dal quale si evince che l'indice FTSE AIM, nel corso del primo trimestre 2022, ha registrato una performance negativa del 9,4% circa:

Bloomberg

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



Principali risultati al 31 marzo 2022

Situazione Patrimoniale

Al 31 marzo 2022 le attività di 4AIM SICAF sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 1.812.192 relativi a strumenti finanziari non quotati, di cui 1.046.975 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 765.217 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 20.456.364 relativi a strumenti finanziari quotati, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 1.450.643 relativi alla posizione netta di liquidità, di cui 677.190 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 773.453 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 122.000 relativi a crediti verso clienti, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Acconti e caparre per Euro 100.000, interamente di competenza del Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 5.330 relativi a fatture da emettere, di cui 4.968 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 362 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 34.812 relativi a anticipi a fornitori, imputabili interamente al Comparto 1 MTF;
- Euro 54.487 relativi a crediti diversi, di cui 42.514 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 11.973 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 322.193 relativo al Credito IVA, interamente di competenza del Comparto 1 MTF;
- Euro 56.852 relativi alle immobilizzazioni materiali, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 688.586 relativi alle Immobilizzazioni immateriali, di cui 434.286 Euro imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 254.300 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 47.841 relativi a ratei e risconti attivi, di cui 37.673 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 10.168 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding.

Le passività al 31 marzo 2022 sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 315.954 relativi a debiti di imposta e contributivi, di cui 312.906 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 3.048 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 109.135 relativi a debiti verso fornitori, di cui 84.660 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 24.475 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 217.009 relativi a fatture da ricevere, di cui 193.759 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 23.250 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 23.123 relativi al Trattamento di Fine Rapporto, di cui 21.981 Euro imputabili al Comparto 1

MTF e 1.142 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;

- Euro 69.578 relativi a debiti verso altre controparti, di cui 66.971 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 2.907 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 43.821 relativi a debiti diversi, di cui 11.899 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 31.922 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 2.936 Euro relativi a ratei passivi, interamente imputabili al Comparto 1 MTF.

Il Patrimonio netto al 31 marzo 2022 è rappresentato dalle seguenti voci:

- Euro 24.849.335 relativi al Capitale sociale, di cui 24.845.025 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 4.310 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro (718.038) per Perdite riportate a nuovo, di cui Euro (485.783) imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro (232.255) imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 2.150.690 per Riserva Sovrapprezzo Azioni, interamente imputabile al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro (1.912.243) per Perdita dell'esercizio, di cui (Euro 1.818.527) imputabili al Comparto 1 MTF ed (Euro 93.716) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding.

Situazione Reddituale

La situazione reddituale al 31 marzo 2022 chiude con una perdita utile di Euro (1.912.243) (di cui (Euro 1.818.527) imputabili al Comparto 1 MTF ed (Euro 93.716) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding), confrontata con un utile di Euro 1.800.094 del primo trimestre 2020, interamente imputabile al Comparto 1 MTF.

Il Risultato della gestione Investimenti, interamente imputabile al Comparto 1 MTF, risulta negativo per (Euro 1.225.595), per effetto delle minusvalenze latenti su titoli non quotati per (Euro 54.080), delle minusvalenze latenti su titoli in portafoglio per (Euro 1.308.949), utili da realizzo per Euro 136.250 e dividendi/interessi per Euro 1.184.

Tra gli altri ricavi si evidenziano le fee per l'attività di advisory per Euro 35.000, relative a due operazioni in corso di consulenza finalizzate alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan.

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

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

	30/06/2021	30/09/2021*	31/12/2021	31/03/2022*
A.2.3. plus/minusvalenze su strumenti non quotati	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	(€ 54.080,00)
A.3.1 interessi, dividendi e altri proventi	€ 124.691,00	€ 130.183,00	€ 140.964,00	€ 1.184,00
A.3.2 utile/ perdite da realizzi	€ 1.608.571,00	€ 3.135.741,00	€ 4.054.893,00	€ 136.250,00
A3.3. plus/minusvalenze	€3.186.648,00	€ 3.857.691,00	€ 2.303.461,00	(€ 1.308.949,00)
Totale	€ 4.919.910,00	€ 7.123.615,00	€ 6.499.318,00	(€ 1.225.595,00)

* dati al 30.09.2021 e al 31.03.2022 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 ancora registrato rendimenti o perdite in relazione agli investimenti effettuati.

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

Nel corso del primo trimestre 2022 sono proseguite a pieno regime le attività istituzionali di investimento di 4AIM SICAF.

Gli investimenti in portafoglio, al 31 marzo 2022, del Comparto 1 MTF, tutti al di sotto della soglia del 5% del capitale dell'Emittente (con la sola eccezione di Fenix Enteirtanment S.p.A. che in ogni caso rientra nel rispetto dei limiti statutari, che si ricorda essere pari al 10% del capitale sociale della target), conformemente alle proprie politiche di mitigazione del rischio, sono:

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

- **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.
- **Digitouch S.p.A.** è una Full Digital Platform Company. Nata nel 2007, è oggi a capo di diverse realtà: DigiTouch Agency e Performedia, specializzate nel digital marketing; E3, specializzata sui social e nella creatività; Optimized Group, specializzata nella SEO e nel Content Marketing; Purple Ocean, società con focus nelle soluzioni innovative di managed services e software development per e-commerce; Meware, azienda di progettazione e realizzazione di soluzioni informatiche; due siti comparatori in ambito automotive (Auto&Plus) e bancario (MutuiPerLaCasa.com).
- **Digital Magics S.p.A.** è una società costituita nel 2008 che opera come incubatore di startup innovative, che propongono contenuti e servizi ad alto valore tecnologico.
- **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).
- **Enertronica Santerno S.p.A.** è uno dei principali player attivo nei diversi segmenti del *power electronics* come la progettazione, realizzazione e commercializzazione di inverter per le applicazioni civili e industriali. La società nasce dalla fusione in Enertronica S.p.A di Elettronica Santerno S.p.A.
- **Entech S.p.A.** è una società costituita nel 2016 specializzata nella realizzazione di sistemi di storage e sistemi di conversione di energia elettrica.
- **Estrima S.p.A.** è tra i primi operatori attivi nel campo della mobilità elettrica urbana ed è stato costituito nel 2008. L'attività produttiva del Gruppo è focalizzata sulla produzione e commercializzazione dei veicoli elettrici Birò e sulla realizzazione e produzione di cabine di sicurezza e veicoli ad uso agricolo e industriale (costruzioni, manutenzioni e trasporti).
- **eVISO S.p.A.** è una società che ha sviluppato, quale asset proprietario principale, una piattaforma di intelligenza artificiale (denominata Nestore) che crea valore nel mercato delle commodities fisiche con consegna reale, caratterizzate da una data di consegna certa e inderogabile.
- **Farmacosmo S.p.A.** è una società nel settore dell'e-commerce attraverso la vendita di prodotti per la salute e per la cura e il benessere della persona (con focus prodotti c.d. "Health, Pharma & Beauty").
- **Fenix Entertainment S.p.A.** è una società di produzione, co-produzione e distribuzione di contenuti cinematografici, televisivi e musicali.

- **Fervi S.p.A.** è attiva nel settore della fornitura di attrezzature professionali per manutenzione e riparazione. L'operatività del Gruppo copre anche il mercato dei prodotti per il fai-da-te in ambito casalingo e di bricolage, rivolto a hobbisti e in generale soggetti che utilizzano gli utensili Fervi a fini non professionali.
- **Finlogic S.p.A.** è la holding operativa del gruppo Finlogic attivo nel settore dell'identificazione automatica e dei sistemi di etichettatura per la riconoscibilità e la tracciabilità dei prodotti. Il Gruppo fornisce sistemi integrati e personalizzati di etichettatura per la riconoscibilità e tracciabilità, coprendo l'intera catena del valore (hardware, software, materiale di consumo e assistenza tecnica). È partner di riferimento e fornitore strategico di numerosi clienti operanti in diversi settori produttivi, dal food al farmaceutico, dalla logistica alla chimica, dalla security al sanitario, dalla moda al calzaturiero.
- **Giglio.com S.p.A.** è una società attiva nel settore della vendita online per la moda di lusso multimarca su scala globale, con clienti in oltre 150 paesi e prestigiosi brand fashion e luxury per donna, uomo e bambino.
- **Gismondi 1754 S.p.A.** è una società operante nel settore della gioielleria, situata nel distretto orafico di Valenza. Nata nel 1754 è attualmente gestita dalla settima generazione di orafi della famiglia Gismondi. La società è specializzata nella produzione artigiana di gioielli preziosi ed opera attraverso punti vendita monomarca in Italia e Svizzera e attraverso store partner in altri Paesi europei e negli USA.
- **Grifal S.p.A.** è un'azienda tecnologica che dal 1969 opera nel mercato del packaging industriale e sviluppa e produce materiali per l'imballaggio innovativi ed eco-compatibili. Grifal è attiva nella progettazione e commercializzazione di soluzioni d'imballo dalle elevate performance tecniche.
- **GRent S.p.A.** opera nel settore dell'hospitality come property manager per gli affitti brevi di fascia alta: offre i propri servizi di property management in relazione ad affitti di breve/media durata con riferimento esclusivamente a immobili di pregio, c.d. luxury short rent.
- **H-Farm S.p.A.** adotta un modello di business in grado di dar vita a nuove imprese attraverso attività di incubazione e accelerazione; sostenere lo sviluppo di nuove imprese attraverso l'acquisizione di partecipazioni strategiche in start up; guidare il processo di trasformazione delle aziende in una prospettiva di digitalizzazione; fornire formazione in ambito digitale a studenti e manager attraverso la propria digital transformation school.
- **Health Italia S.p.A.** offre soluzioni di sanità integrativa e sostitutiva ed eroga servizi amministrativi, liquidativi, informatici e consulenziali a Fondi Sanitari, Casse di assistenza sanitaria e soprattutto a società di Mutuo Soccorso. Il Gruppo opera attraverso tre aree di business: Promozione, Servizi, Prestazioni.
- **Ilpra S.p.A.** è attiva nella produzione e vendita di macchinari per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali. Fondata nel 1955, è uno dei principali player nel settore del packaging grazie all'ampia gamma di macchine (termosaldatrici, riempitrici, termoformatrici) e soluzioni tecnologiche all'avanguardia.
- **ISCC Fintech S.p.A.** è una società specializzata nell'analisi, nell'acquisto di portafogli granulari NPL da parte di istituzioni finanziarie, società regolamentate di erogazione di beni o servizi (telefonia, gas, luce), SPV e società finanziarie ex art. 106 T.U.B. La Società si occupa anche dell'attività di gestione e recupero degli stessi (*Credit Management*) ovvero la gestione completa del recupero del credito in via stragiudiziale, tramite azioni di *phone collection* e *home collection*, e giudiziale (mediante la partecipata Lawyers S.t.A.).
- **Jonix S.p.A.** è attiva nel settore della progettazione, sviluppo e realizzazione di dispositivi per la purificazione, depurazione, sanificazione, sanitizzazione e decontaminazione dell'aria in ambienti indoor attraverso la tecnologia a plasma freddo (cosiddetta NTP - Non Thermal Plasma).

- **Kolinpharma S.p.A.** è una società operante nel mercato nutraceutico ed è molto attiva nell'attività di ricerca e sviluppo, realizzata internamente e in collaborazione con le maggiori università italiane. I prodotti della Società sono realizzati con materie innovative e naturali, e hanno lo scopo di supportare i trattamenti farmacologici principalmente per le patologie nei campi ortopedico, fisiatrico e ginecologico.
- **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.
- **Meglioquesto S.p.A.** è la holding del Gruppo MeglioQuesto, attivo nel campo della customer experience e specializzato nell'offerta integrata di servizi e processi mirati alla vendita e alla gestione della clientela in modalità multicanale.
- **Neosperience S.p.A.** è una PMI innovativa italiana che opera come "software vendor". La società è attiva nel settore della Digital Customer Experience con Neosperience Cloud, la piattaforma software che grazie all'Intelligenza Artificiale permette alle aziende di offrire ai propri clienti un'esperienza digitale personalizzata ed empatica, per conoscerli, coinvolgerli e fidelizzarli. Tra le aziende clienti di Neosperience figurano società leader nel settore della moda, della GDO e dei servizi finanziari.
- **Notorious Pictures S.p.A.** è una società italiana che si occupa della produzione, acquisizione e commercializzazione dei diritti di film attraverso tutti i canali di distribuzione: cinema, tv, home video e new media. La società si occupa anche della gestione di sale cinematografiche.
- **Officina Stellare S.p.A.** è una PMI innovativa attiva nel settore aerospaziale mediante la progettazione, produzione e commercializzazione di strumentazione ottico-meccanica (o telescopi), sia ground-based (ovvero installazioni a terra) sia space-based (ovvero applicazioni destinate all'uso spaziale o dell'alta atmosfera).
- **Planetel S.p.A.** offre alla propria clientela, Utenza Business e Utenza Retail, servizi di connettività in banda larga e ultra-larga, wireless, telefonia fissa, servizi cloud nonché una serie di differenti servizi accessori correlati ai predetti servizi.
- **Powersoft S.p.A.** è leader tecnologico a livello mondiale negli amplificatori compatti energicamente efficienti e di alta potenza per il settore pro-audio. Il business del Gruppo si basa prevalentemente su sistemi audio innovativi ad alta efficienza e qualità che vengono proposti ad una clientela a livello domestico ed internazionale. Nel corso degli anni, il Gruppo ha conseguito numerosi brevetti e ha ricevuto svariati riconoscimenti che hanno premiato le soluzioni tecnologiche impiegate nei propri prodotti.
- **Premia Finance S.p.A.** presta servizi di mediazione creditizia, regolata dall'articolo 128-sexies del TUB, occupandosi di mettere in relazione banche e intermediari finanziari con gli utenti finali in qualità di acquirenti di prodotti finanziari erogati direttamente dagli istituti stessi.
- **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.
- **Renenergetica 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. Renenergetica segue il progetto in tutte le sue fasi: identificazione del terreno, autorizzazione, progettazione, realizzazione e gestione dell'impianto.
- **Sababa Security S.p.A.** opera nel settore della cybersecurity e fornisce un'offerta integrata e personalizzata di soluzioni di sicurezza, formazione e servizi gestiti (managed services) per la protezione di reti IT aziendali e OT industriali da minacce cyber, fisiche e cyber-fisiche, rivolgendosi ad aziende private, enti pubblici e autorità governative.
- **SEIF S.p.A.** è un editore multimediale italiano. La società opera sul mercato attraverso due linee di business: la linea publishing, composta dal quotidiano cartaceo e digitale «Il Fatto Quotidiano», dalla testata online ilfattoquotidiano.it, dal mensile FQ Millennium e dalla casa editrice Paper First; la linea Media Content, dedicata alla produzione di contenuti televisivi (Loft Produzioni), produzione spettacoli e organizzazione eventi. Negli ultimi anni la società ha intrapreso un percorso di diversificazione del proprio portafoglio prodotti, con l'obiettivo di diventare una Media Company a 360 gradi.
- **SG Company S.p.A.** è uno dei principali player in Italia nella comunicazione integrata Live & Digital con una specializzazione nei grandi eventi B2B e viaggi incentive. Negli anni, ha ideato, promosso e realizzato diversi format tra cui Milano Food Week e Milano Wine Week.
- **Shedir Pharma S.p.A.** è un'azienda multinazionale specializzata nella produzione e nella commercializzazione di integratori alimentari, cosmetici e dispositivi medici.
- **Sostravel.com S.p.A.** è una società che opera nel mercato dei servizi di assistenza al viaggiatore. La società si propone quale aggregatore di una gamma di servizi di assistenza ai passeggeri aerei durante tutto il viaggio, dalla partenza sino all'arrivo nell'aeroporto di destinazione, con l'obiettivo di diventare un importante punto di riferimento prima, durante e dopo il viaggio.
- **Sourcesense S.p.A.** è la holding operativa del Gruppo Sourcesense, attivo nel mercato dell'IT, con particolare focus sull'ideazione, elaborazione, progettazione e produzione di soluzioni software per aziende mediante l'utilizzo di tecnologie open source e infrastrutture cloud.
- **Spindox S.p.A.** è un'azienda che opera nel mercato dei servizi e dei prodotti ICT come società che progetta, sviluppa e integra innovazione. Spindox sostiene l'innovazione del business dei propri clienti, offrendo consulenza, servizi IT e di ingegneria di rete, integrando tecnologia, ricerca e intelligenza artificiale.
- **Take Off S.p.A.** opera nel settore dell'abbigliamento retail e in particolare attraverso i punti vendita Take Off (distribuzione di abbigliamento di alta gamma, di capi, calzature e accessori di brand propri e di terzi per adulti, secondo il modello outlet) e attraverso i punti vendita OVER (distribuzione di accessori e abbigliamento a marchio proprio per neonati e bambini, dai 3 mesi sino ai 14 anni).

- **Telesia S.p.A.** è una società specializzata nella progettazione, realizzazione e gestione di sistemi di audio-video informazione per ambienti pubblici ad alta frequentazione e per i mezzi del trasporto pubblico locale. I servizi in ambito advertising si dividono in 4 classi: Telesia Airport, Telesia Metro, Telesia Bus e Telesia Highway; i suoi principali clienti sono gruppi industriali nazionali ed internazionali ed enti pubblici.
- **Tenax International S.p.A.** è specializzata nell'attività di produzione di macchine per la pulizia e l'igiene stradale, e in particolare spazzatrici e lavastrade, al 100% elettriche.

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

Alla data del 31 marzo 2022 il portafoglio risulta così composto:

- **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).
- **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.
- **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.
- **Dotstay S.r.l.** ha per oggetto principale lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di servizi innovativi per la gestione di immobili in affitto in alcune delle principali città italiane.
- **Werable Robotics S.r.l.** produce e sviluppa sistemi robotici indossabili ed esoscheletri per la riabilitazione, l'assistenza e l'aumento della forza umana. La società è specializzata in arti superiori ed esoscheletri degli arti inferiori per una migliore mobilità, una maggiore capacità di forza e il recupero della funzione motoria.

Personale

Alla data del 31 marzo 2022, così come alla data della presente relazione, la Società ha tre dipendenti (1 dirigente, 1 quadro e 1 impiegato).

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2022

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, n. 22-quater), si segnala che non sono intervenuti fatti di rilievo dopo il 31 marzo 2022.

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

Evoluzione prevedibile della gestione

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

Ad oggi, tuttavia, al netto degli impatti dell'evoluzione del conflitto in Ucraina allo stato non prevedibili, l'outlook riguardante il mercato Euronext Growth Milan è sostanzialmente interlocutorio, improntato però ad un cauto, ma prudente pessimismo.

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

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

La Relazione Trimestrale 31 marzo 2022 e il presente comunicato sono disponibili anche sul sito internet della Società www.4aim.it (sezione Investor Relations/Financials Reports e Press Room/Comunicati stampa).

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

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

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

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

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

Contatti

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

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

STATO PATRIMONIALE

	Situazione al 31.03.2022		Situazione al 31.12.2021	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A.STRUMENTI FINANZIARI	22.268.556	88,54	24.089.512	88,57
- Comparto 1 MTF	21.503.339	85,50	23.645.711	86,94
- Comparto 2 Crowdfunding	765.217	3,04	443.801	1,63
Strumenti finanziari non quotati	1.812.192	7,21	443.801	1,63
- Comparto 1 MTF	1.046.975	4,17	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	765.217	3,04	443.801	1,63
A1. Partecipazioni di controllo				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2. Partecipazioni non di controllo				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3. Altri titoli di capitale	1.466.092	5,83	443.801	1,63
- Comparto 1 MTF	700.875	2,79	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	765.217	3,04	443.801	1,63
A4. Titoli di debito	346.100	1,38		
- Comparto 1 MTF	346.100	1,38		
- Comparto 2 Crowdfunding				
A5. Parti di O.I.C.R.				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari quotati	20.456.364	81,33	23.645.711	86,94
- Comparto 1 MTF	20.456.364	81,33	23.645.711	86,94
- Comparto 2 Crowdfunding				
A6. Titoli di capitale	20.456.364	81,33	23.245.711	85,47
- Comparto 1 MTF	20.456.364	81,33	23.245.711	85,47
- Comparto 2 Crowdfunding				
A7. Titoli di debito			400.000	1,47
- Comparto 1 MTF			400.000	1,47
- Comparto 2 Crowdfunding				
A8. Parti di O.I.C.R.				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari derivati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				

- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI				
IMMOBILIARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B1. Immobili dati in locazione				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B3. Altri immobili				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B4. Diritti reali immobiliari				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
C. CREDITI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
C2. Altri				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
D. DEPOSITI BANCARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
D1. A vista				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
D2. Altri				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
E. ALTRI BENI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	1.450.643	5,77	1.848.101	6,80
- Comparto 1 MTF	677.190	2,69	586.495	2,16
- Comparto 2 Crowdfunding	773.453	3,08	1.261.606	4,64
F1. Liquidità disponibile	1.848.025	7,35	1.913.104	7,03
- Comparto 1 MTF	703.156	2,80	644.297	2,37
- Comparto 2 Crowdfunding	1.144.869	4,55	1.268.807	4,66
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	38.766	0,15		
- Comparto 1 MTF	38.766	0,15		
- Comparto 2 Crowdfunding				

F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	(436.148)	(1,73)	(65.003)	(0,23)
- Comparto 1 MTF	(64.732)	(0,26)	(57.802)	(0,21)
- Comparto 2 Crowdfunding	(371.416)	(1,47)	(7.201)	(0,02)
G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	56.852	0,23	56.852	0,21
- Comparto 1 MTF	56.852	0,23	56.852	0,21
- Comparto 2 Crowdfunding				
H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	668.586	2,74	770.265	2,83
- Comparto 1 MTF	434.286	1,73	499.012	1,83
- Comparto 2 Crowdfunding	254.300	1,01	271.253	1,00
I. ALTRE ATTIVITA'	686.663	2,72	432.225	1,59
- Comparto 1 MTF	564.160	2,24	417.385	1,53
- Comparto 2 Crowdfunding	122.503	0,48	14.840	0,06
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Ratei e risconti attivi	47.841	0,19	20.378	0,07
- Comparto 1 MTF	37.673	0,15	17.949	0,06
- Comparto 2 Crowdfunding	10.168	0,04	2.429	0,01
I3. Risparmio di imposta				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I4. Altre	638.822	2,53	411.847	1,51
- Comparto 1 MTF	526.487	2,09	399.436	1,47
- Comparto 2 Crowdfunding	112.335	0,44	12.411	0,04
TOTALE ATTIVITA'	25.151.300	100,00	27.196.955	100,00
- Comparto 1 MTF	23.235.827	92,39	25.205.455	92,67
- Comparto 2 Crowdfunding	1.915.473	7,61	1.991.500	7,33

PASSIVITA' E PETRIMONIO NETTO	Situazione al 31.03.2022	Situazione al 31.12.2021
L. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L1. Finanziamenti ipotecari		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L3. Altri		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		

M. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
N. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
N1. Proventi da distribuire		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
O. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	23.123	19.665
- Comparto 1 MTF	21.981	18.775
- Comparto 2 Crowdfunding	1.142	890
P. ALTRE PASSIVITA'	758.433	895.303
- Comparto 1 MTF	673.131	827.438
- Comparto 2 Crowdfunding	85.302	67.865
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
P2. Debiti di imposta	315.954	296.515
- Comparto 1 MTF	312.906	294.210
- Comparto 2 Crowdfunding	3.048	2.305
P3. Ratei e risconti passivi	2.936	2.526
- Comparto 1 MTF	2.936	2.526
- Comparto 2 Crowdfunding	-	-
P4. Altre	439.543	596.262
- Comparto 1 MTF	357.289	530.702
- Comparto 2 Crowdfunding	82.254	65.560
TOTALE PASSIVITA'	781.556	914.968
- Comparto 1 MTF	695.112	846.213
- Comparto 2 Crowdfunding	86.444	68.755
Capitale Sociale		
- Comparto 1 MTF		
Quote A	50.000,00	50.000,00
Quote ordinarie	24.795.025,00	24.795.025,00
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.310,00	4.310,00
Sovrapprezzi di emissione	2.150.690	2.150.690
- Comparto 1 MTF	-	-

- Comparto 2 Crowdfunding	2.150.690	2.150.690
Riserve:		
- Comparto 1 MTF		
<i>a) Utile</i>	(485.783)	(4.673.892)
<i>b) Altre</i>		
- Comparto 2 Crowdfunding		
<i>a) Utile</i>	(232.255)	
<i>b) Altre</i>		
Strumenti finanziari partecipativi		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
Azioni proprie (-)		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
Utile (perdita) d'esercizio	(1.912.243)	3.955.854
- Comparto 1 MTF	(1.818.527)	4.188.109
- Comparto 2 Crowdfunding	(93.716)	(232.255)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	24.369.744	26.281.987
- Comparto 1 MTF		
Quote A	45.358	49.018
Quote Ordinarie	22.495.357	24.310.224
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote Ordinarie	1.829.029	1.922.745
Numero delle azioni in circolazione	54.005	54.005
- Comparto 1 MTF		
Quote A	100	100
Quote ordinarie	49.595	49.595
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.310	4.310
Numero degli strumenti finanziari partecipativi		
- Comparto 1 MTF	0	0
- Comparto 2 Crowdfunding		
Valore unitario delle azioni		
- Comparto 1 MTF		
Quote A	453,581	490,175
Quote ordinarie	453,581	490,175
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	424,369	446,113

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

CONTO ECONOMICO

	Relazione al 31.03.2022		Relazione al 31.03.2021	
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	(54.080)		(5.200)	
- Comparto 1 MTF	(54.080)		(5.200)	
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari quotati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi	1.184		102	
- Comparto 1 MTF	1.184		102	
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3.2 utili/perdite da realizzi	136.250		206.603	
- Comparto 1 MTF	136.250		206.603	
- Comparto 2 Crowdfunding				

A3.3 plus/minusvalenze - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(1.308.949) (1.308.949)		2.310.274 2.310.274	
Strumenti finanziari derivati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
A4.1 di copertura - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
A4.2 non di copertura - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
Risultato gestione strumenti finanziari - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(1.225.595) (1.225.595)		2.511.779 2.511.779
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B3. PLUS/MINUSVALENZE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B5. AMMORTAMENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
Risultato gestione beni immobili - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
C. CREDITI				

<p>- Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>C1. interessi attivi e proventi assimilati - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>C2. incrementi/decrementi di valore - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>Risultato gestione crediti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>				
<p>D. DEPOSITI BANCARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>D1. interessi attivi e proventi assimilati - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p>				
<p>E. ALTRI BENI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>E1. Proventi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>E2. Utile/Perdita da realizzi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>E3. Plusvalenze/minusvalenze - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p>				
<p>RISULTATO GESTIONE INVESTIMENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>		<p>(1.225.595) (1.225.595)</p>		<p>2.511.779 2.511.779</p>
<p>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F1. OPERAZIONI DI COPERTURA - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>F1.1 Risultati realizzati - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p>				

<p>F1.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F2.1 Risultati realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F2.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F3. LIQUIDITA' - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F3.1 Risultati realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F3.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>			<p>546 546</p>	
<p>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>Risultato lordo della gestione caratteristica - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>				<p>2.512.325 2.512.325</p>
<p>H. ONERI FINANZIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>H1.1 su finanziamenti ipotecari - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>				

H1.2 su altri finanziamenti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(7.261) (3.395) (3.866)		(2.819) (2.819)	
Risultato netto della gestione caratteristica - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(1.232.989) (1.229.123) (3.866)		2.509.506 2.509.506
I. ONERI DI GESTIONE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I1. Provvigione di gestione - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Costo per il calcolo del valore dell'azione - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I3. Commissioni depositario - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(8.630) (7.151) (1.479)		(8.630) (8.630)	
I4. Oneri per esperti indipendenti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I6. Spese per consulenza e pubblicità - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(188.771) (155.073) (33.698)		(128.595) (128.595)	
I7. Spese per il personale				
I7.1 Salari e stipendi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(44.836) (41.572) (3.264)		(47.417) (47.417)	
I7.2 Oneri sociali - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(30.511) (28.291) (2.220)		(30.575) (30.575)	
I7.3 Trattamento di fine rapporto - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(3.458) (3.206) (252)		(3.007) (3.007)	
I8. Compensi ad amministratori e sindaci - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(154.073) (148.941) (5.132)		(88.321) (88.321)	
I9. Costi per servizi ed elaborazioni dati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I10. 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	(191.283)		(142.242)	
- Comparto 1 MTF	(165.837)		(142.242)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(25.446)			
RISULTATO OPERATIVO		(1.854.551)		2.060.719
- Comparto 1 MTF		(1.779.194)		2.060.719
- Comparto 2 Crowdfunding		(75.357)		
L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IMMATERIALI				
- Comparto 1 MTF	(81.678)		(122.707)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(64.725)		(122.707)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(16.953)			
M. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N. ALTRI RICAVI ED ONERI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N1. Interessi attivi su disponibilità liquide				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N2. Altri ricavi	52.389		32.519	
- Comparto 1 MTF	42.564		32.519	
- Comparto 2 Crowdfunding	9.825			
N3. Altri oneri	(28.403)		(87.294)	
- Comparto 1 MTF	(17.172)		(87.294)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(11.231)			
Risultato della gestione prima delle imposte		(1.912.243)		1.883.237
- Comparto 1 MTF		(1.818.527)		1.883.237
- Comparto 2 Crowdfunding		(93.716)		
O. IMPOSTE				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
O1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
O2. Risparmio di imposta				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
O.3 Altre imposte			(83.143)	
- Comparto 1 MTF			(83.143)	
- Comparto 2 Crowdfunding				

Utile/Perdita dell'esercizio		(1.912.243)		1.800.094
- Comparto 1 MTF		(1.818.527)		1.800.094
<i>Quote A</i>		<i>(3.659)</i>		<i>3.622</i>
<i>Quote Ordinarie</i>		<i>(1.814.868)</i>		<i>1.796.472</i>
- Comparto 2 Crowdfunding		(93.716)		
<i>Quote Ordinarie</i>		<i>(93.716)</i>		

Fine Comunicato n.20091-7

Numero di Pagine: 26