

ISTITUTO NAZIONALE DELLA PREVIDENZA SOCIALE

Deliberazione N. 206

OGGETTO: Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, riservato ad investitori qualificati "i3 –INPS" – Consultazione scritta dell'Assemblea dei partecipanti

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Seduta del 3 dicembre 2025

Visto il D.P.R. 30 aprile 1970, n. 639;

Vista la Legge 9 marzo 1989, n. 88;

Visto il D. Lgs. 30 giugno 1994, n. 479;

Visto il D.P.R. 24 settembre 1997, n. 366;

Visto il D.P.R. del 9 febbraio 2024 di nomina del Presidente dell'Istituto Nazionale della Previdenza Sociale;

Visto il D.P.C.M. del 13 marzo 2024 di nomina del Consiglio di Amministrazione dell'Istituto Nazionale della Previdenza Sociale;

Visto il D.M. del 29 aprile 2024 di nomina del Direttore generale dell'Istituto Nazionale della Previdenza Sociale;

Visto il Regolamento di Organizzazione dell'Istituto, adottato con deliberazione del Consiglio di Amministrazione n. 4 del 6 maggio 2020, da ultimo modificato con determinazione commissariale n. 49 del 14 settembre 2023;

Il Segretario

Il Presidente

Visto l'Ordinamento delle funzioni centrali e territoriali dell'INPS, adottato con deliberazione del Consiglio di Amministrazione n. 137 del 7 settembre 2022, da ultimo modificato con deliberazione del Consiglio di Amministrazione n. 182 del 12 novembre 2025;

Visto il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, *"Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria"*;

Visto il *"Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio"* emanato dalla Banca d'Italia con provvedimento del 19 gennaio 2015 e da ultimo modificato con provvedimento del 12 marzo 2024;

Visto il *"Regolamento attuativo dell'art. 39 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 concernente la determinazione dei criteri generali cui devono uniformarsi gli Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) italiani"* adottato con Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 5 marzo 2015, n. 30;

Preso atto che, in data 11 ottobre 2013, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha comunicato che la Banca d'Italia, sentita la CONSOB, ha autorizzato alla gestione collettiva del risparmio la società INVIMIT SGR S.p.A., costituita dal Ministero medesimo ai sensi dell'art. 33 del decreto-legge 6 luglio 2011, n. 98, convertito con modificazioni dalla legge 15 luglio 2011, n. 111;

Visto il decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 5 febbraio 2014 relativo alla *"Costituzione di fondi comuni di investimento immobiliare cui conferire o trasferire immobili di proprietà dello Stato non utilizzati per finalità istituzionali e diritti reali immobiliari, nonché conferire o trasferire anche l'intero patrimonio immobiliare da reddito dell'Istituto nazionale della previdenza sociale"*;

Preso atto che il Consiglio di Amministrazione di INVIMIT SGR S.p.A. ha deliberato, in data 17 maggio 2017, l'istituzione del fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, riservato ad investitori qualificati, denominato "i3- INPS";

Visto il Regolamento di gestione del suddetto fondo comune di investimento immobiliare, approvato dal Consiglio di Amministrazione di SGR S.p.A. in data 17 maggio

2017 e inviato alla Banca d'Italia, in data 29 maggio 2017, successivamente modificato con delibera del 10 marzo 2021;

Vista la nota del 27 novembre 2025 con la quale INVIMIT SGR S.p.A. ha comunicato all'Istituto che intende procedere alla consultazione per iscritto dell'Assemblea dei Partecipanti del Fondo in oggetto, sul seguente ordine del giorno:

- Apertura di un nuovo periodo di sottoscrizione ed emissione di nuove quote: determinazioni in ordine all'esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 5.3.3. lett. d) del regolamento di gestione

Tenuto conto che l'art. 9.2.1 del citato Regolamento di gestione prevede che la partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione delle quote con versamento in denaro o tramite apporto di beni immobili, diritti reali immobiliari, partecipazioni in società immobiliari e parti di altri OICR o veicoli immobiliari, nonché attraverso il successivo acquisto delle quote;

Visto l'art. 9.2.3. del Regolamento di gestione che prevede che a seguito della scadenza del primo periodo di sottoscrizione, la SGR potrà decidere di effettuare nuove emissioni di quote, aprendo nuovi periodi di sottoscrizione;

Rilevato che secondo quanto previsto dal comma 6, del citato art. 9.2.3, salvo diversa indicazione da parte dell'Assemblea dei Partecipanti, le nuove quote da emettere all'esito del nuovo periodo di sottoscrizione sono offerte in opzione ai Partecipanti in proporzione al numero di quote possedute;

Tenuto conto che l'art. 5.3.3 del Regolamento prevede che l'Assemblea dei Partecipanti delibera in ordine all'eventuale esclusione del diritto di opzione a favore dei Partecipanti esistenti, in caso di emissione di nuove quote ai sensi dell'art. 9.2.3, comma 6;

Preso atto che il primo periodo di sottoscrizione, della durata di 24 mesi, si è concluso in data 17 maggio 2019, il secondo, della durata di 12 mesi, in data 1° agosto 2020 e il terzo della durata di 24 mesi in data 8 settembre 2025;

Rilevato che dall'avvio dell'operatività al 30 giugno 2025, l'Istituto, ha effettuato dieci operazioni di investimento mediante le quali sono stati apportati al Fondo in oggetto 131 asset immobiliari costituiti da interi fabbricati, anche frazionati, e/o singole unità

immobiliari per un valore complessivo di circa 484,6 mln di euro, corrispondente a n. 929 quote, pari al 98,83% del totale;

Preso atto che, nella seduta del 30 ottobre 2025, il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato l'apertura del quarto periodo di sottoscrizione della durata di 24 mesi, per un ammontare di euro 200 milioni, al fine di perfezionare diverse operazioni di apporto, da realizzarsi mediante il conferimento al Fondo in oggetto di immobili di proprietà dell'INPS, anche in coerenza il Piano di Investimenti e disinvestimenti dell'Istituto;

Visto l'art. 5.3.2. del Regolamento di gestione che prevede che *"Nell'interesse del Fondo ed al fine di semplificare lo svolgimento delle riunioni dell'Assemblea dei Partecipanti, il Consiglio di Amministrazione della SGR può procedere alla consultazione per iscritto dell'Assemblea dei Partecipanti nelle materie di competenza. Le consultazioni effettuate per iscritto ai sensi del presente articolo tengono luogo delle riunioni fisiche dell'Assemblea dei Partecipanti ed hanno i medesimi effetti. Si applicano i quorum previsti per le riunioni dell'Assemblea dei Partecipanti"*;

Tenuto conto che il comma 6 del suddetto art. 5.3.2 stabilisce che nell'ipotesi i cui l'Assemblea si svolge con la consultazione scritta, la SGR invia a tutti i Partecipanti l'ordine del giorno della consultazione e le relative proposte di deliberazione corredate dalle motivazioni e dall'illustrazione delle stesse, fissando un termine ordinario di 15 (quindici) giorni lavorativi per la ricezione da parte della SGR della dichiarazione di approvazione o di rifiuto della proposta;

Vista la relazione predisposta sull'argomento dalla Direzione Generale;

Su proposta del Direttore Generale

D E L I B E R A

con riferimento alla consultazione per iscritto dell'Assemblea dei Partecipanti del Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, riservato ad investitori qualificati "i3-INPS", di cui alla comunicazione di INVIMIT SGR S.p.A. del 27 novembre 2025, di esprimere il proprio voto sul punto posto all'ordine del giorno, come segue:

1. *Apertura di un nuovo periodo di sottoscrizione ed emissione di nuove quote: determinazioni in ordine all'esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 5.3.3. lett. d) del regolamento di gestione:*

- *voto favorevole.*

Il Direttore centrale Partecipazioni societarie e politiche di investimento per l'innovazione dei servizi provvede a comunicare a INVIMIT SGR S.p.A., il suddetto voto entro il termine previsto e secondo le modalità indicate dalla società medesima.

IL SEGRETARIO

Gaetano Corsini

IL PRESIDENTE

Gabriele Fava