

ISTITUTO NAZIONALE DELLA PREVIDENZA SOCIALE

Deliberazione N. 114

OGGETTO: Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, riservato ad investitori qualificati "i3 – Silver" – Assemblea dei partecipanti del 4 luglio 2025.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Seduta del 2 luglio 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. 1 del 15 gennaio 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 18 aprile 2018, l'istituzione del fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, riservato ad investitori qualificati, denominato "i3- Silver";

Rilevato che dall'avvio dell'operatività al 31 dicembre 2024, l'Istituto, nell'ambito di tre operazioni, ha apportato al Fondo i3-SILVER 6 immobili e che a fronte di dette operazioni sono state sottoscritte complessivamente n. 45 quote del fondo per un valore di sottoscrizione di 22,4 milioni circa;

Preso atto che, contestualmente al primo apporto degli immobili di proprietà dell'Istituto, ha avuto luogo la sottoscrizione in denaro, finalizzata alle esigenze di gestione del Fondo in oggetto, da parte del Fondo i3 Core, di un importo pari ad euro 7 milioni;

Vista la nota del 16 giugno 2025 di convocazione dell'Assemblea dei Partecipanti del Fondo i3 – Silver per il giorno 4 luglio 2025, alle ore 16:30, presso la sede legale, in via IV Novembre, n. 144, Roma, per discutere ed esprimersi sul seguente Ordine del giorno:

1. Nuova emissione di quote nell'ambito del secondo periodo di sottoscrizione: determinazioni in ordine all'esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 5.3.3 comma 1 lett. c) del regolamento di gestione del Fondo;
2. Varie ed eventuali;

Tenuto conto che l'art. 9.2.3. del Regolamento di gestione 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;

Rilevato 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, nella seduta del 27 febbraio 2025, il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato l'apertura del secondo periodo di sottoscrizione delle quote del Fondo, ai sensi dell'art. 9.2.3 del Regolamento di gestione del Fondo, in considerazione della necessità di acquisire liquidità nell'ottica di far fronte alle esigenze finanziarie correlate alla gestione ordinaria degli immobili, di consentire l'apporto dell'immobile da parte dello Stato nonché di consentire all'INPS la possibilità di valutare un eventuale apporto di beni;

Preso atto, altresì, che nella suddetta seduta, il Consiglio di amministrazione della SGR ha inoltre deliberato che il secondo periodo di sottoscrizione abbia una durata di 24 mesi

dalla data di decorrenza dello stesso e un ammontare stimato di euro 20 milioni, commisurato al valore dell'investimento in equity da parte del Fondo I3- Core nonché del valore presuntivo degli ulteriori conferimenti relativi all'immobile dello Stato e di eventuali ulteriori immobili dell'INPS;

Tenuto conto che il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato, pertanto, di riservare la sottoscrizione delle nuove quote per un valore di investimento in equity di circa 2 milioni di euro al Fondo I3-Core, previa deliberazione dell'esclusione del diritto di opzione da parte dell'Assemblea dei partecipanti ai sensi del citato art. 9.2.3 e dell'art. 5.3.3;

Tenuto conto che a seguito della sottoscrizione di nuove quote da parte del Fondo i3 - Core per l'importo indicato, l'Istituto manterrebbe la propria posizione di quotista di maggioranza, garantendo così la continuità dell'attuale assetto di *governance* del Fondo;

Vista la relazione predisposta sull'argomento dalla Direzione Generale;

Su proposta del Direttore Generale

DELIBERA

di partecipare mediante delega alla dott.ssa Alessia Rimmaudo, Direttore centrale Partecipazioni societarie e politiche di investimento per l'innovazione dei servizi, all'Assemblea dei partecipanti convocata per il giorno 4 luglio 2025, alle ore 16:30, presso la sede legale, in via IV Novembre, n. 144, Roma, esprimendo il proprio voto sui punti all'ordine del giorno come segue:

- *Nuova emissione di quote nell'ambito del secondo periodo di sottoscrizione: determinazioni in ordine all'esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 5.3.3 comma 1 lett. c) del regolamento di gestione del Fondo:*
 - o voto favorevole.

IL SEGRETARIO

Gaetano Corsini

IL PRESIDENTE

Gabriele Fava