

INPS

DETERMINAZIONE N. 87 del 31 LUG. 2019

OGGETTO: Fondo comune di investimento immobiliare chiuso i3 – INPS istituito da INVIMIT SGR SpA ai sensi dell’art. 33, comma 8-ter, del D.L. 6 luglio 2011, n. 98 convertito dalla L. 15 luglio 2011, n. 111. Convocazione Assemblea dei Partecipanti del 1 agosto 2019.

**L'ORGANO MUNITO DEI POTERI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(ex D.I. 14/3/2019)**

Visto il DPR 30 aprile 1970 n. 639;

Vista la Legge 9 marzo 1989 n. 88;

Visto il Decreto Legislativo del 30 giugno 1994 n. 479 e successive modifiche e integrazioni;

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

Visto il decreto legge 28 gennaio 2019 n.4 e in particolare l’art.25, comma 2 che prevede che *"In fase di prima attuazione.....nelle more del perfezionamento della procedura di nomina del nuovo Presidente e del Consiglio di amministrazione, per consentire il corretto dispiegarsi dell’azione amministrativa degli Istituti, con apposito decreto del Ministero del lavoro e delle politiche sociali, di concerto con il Ministro dell’economia e delle finanze, possono essere nominati i soggetti cui sono attribuiti i poteri, rispettivamente, del Presidente e del consiglio di amministrazione, come individuati nelle disposizioni del presente decreto"*;

Visto il Decreto del Ministro del lavoro e delle politiche sociali di concerto con il Ministro dell’economia e delle finanze del 14 marzo 2019 con il quale – nelle more del perfezionamento della procedura di nomina del nuovo Presidente e del consiglio di amministrazione dell’Istituto nazionale della Previdenza sociale – per consentire il corretto dispiegarsi dell’azione amministrativa dell’INPS, sono stati attribuiti al prof. Pasquale Tridico i poteri del Presidente e del Consiglio di amministrazione, così come individuati nel novellato art. 3 commi 3 e 5 del D. Lgs. 479/1994 e nominato suo vice il dott. Adriano Morrone;

Vista la legge 28 marzo 2019 n. 26 di conversione, con modificazioni, del citato decreto legge 4/2019;

Visto il D.M. del 13 gennaio 2017 con il quale è stata nominata la dott.ssa Gabriella Di Michele, direttore generale dell'Istituto Nazionale della Previdenza Sociale;

Visto il Regolamento di organizzazione dell'Istituto adottato con determinazione presidenziale n. 89 del 30 giugno 2016, da ultimo modificato con determinazione presidenziale n.125 del 26 luglio 2017;

Visto l'Ordinamento delle funzioni centrali e territoriali dell'INPS adottato con determinazione presidenziale n. 110 del 28 luglio 2016, da ultimo modificato con determinazione presidenziale n.125 del 26 luglio 2017;

Visto il Regolamento di Amministrazione e Contabilità;

Visto il decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 marzo 2013, emanato ai sensi dell'art. 33 del decreto legge 6 luglio 2011 n. 98 convertito con legge 15 luglio 2013 n. 111, con il quale è stata costituita la società INVIMIT SGR SpA;

Visto il decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 5 febbraio 2014, pubblicato sulla GU n. 65 del 19 marzo 2014, con il quale è stato disposto l'avvio della procedura di costituzione di uno o più fondi comuni di investimento immobiliare cui conferire o trasferire immobili di proprietà dello Stato nonché l'intero patrimonio immobiliare da reddito dell'Istituto Nazionale della Previdenza Sociale;

Preso atto che, a seguito del Decreto del 5 febbraio 2014, in data 23 dicembre 2014, con delibera del Consiglio di Amministrazione di INVIMIT SGR, è stato originariamente istituito il fondo di investimento immobiliare di tipo chiuso ad apporto denominato i3-INPS, ed è stato approvato il relativo Regolamento di Gestione;

Rilevato che a seguito dell'entrata in vigore dell'art. 38 comma 2 del citato Decreto Legge 24 aprile 2017, n. 50, grazie al quale è stato possibile riavviare il percorso volto a dare esecuzione alle previsioni contenute nel citato decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 5 febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione di INVIMIT SGR SpA in data 17 maggio 2017 ha istituito nuovamente il fondo i3-INPS, con le medesime caratteristiche dell'omonimo fondo precedentemente istituito;

Preso atto che il Fondo immobiliare i3-INPS è un Fondo ad apporto di immobili di proprietà dell'INPS e dello Stato, istituito da INVIMIT SGR SpA, totalmente partecipata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con una durata massima di 20 anni ed investe, nei limiti previsti dal Regolamento di gestione, prevalentemente in un patrimonio

immobiliare a reddito o a dismissione, potendo comprendere anche immobili a sviluppo, in Italia;

Rilevato che i contenuti del regolamento di gestione dei fondi immobiliari chiusi sono determinati dal quadro normativo e regolamentare vigente, con particolare riferimento al "Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio" emanato dalla Banca d'Italia con provvedimento del 19 gennaio 2015, ed al "Regolamento attuativo dell'art. 39 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 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 n. 30 del 5 marzo 2015;

Rilevato che l'ammontare target del Fondo, nel primo periodo di sottoscrizione, era stato fissato in misura pari a euro 800 milioni;

Preso atto che ai sensi dell'art. 9.2.2 del Regolamento di Gestione del Fondo il primo periodo di sottoscrizione si è concluso in data 17 maggio 2019, alla scadenza dei 24 mesi dall'approvazione del Regolamento da parte del Consiglio di Amministrazione della SGR avvenuta il 17 maggio 2017;

Rilevato che trattandosi di fondo comune di investimento di tipo chiuso, è espressamente previsto che la sottoscrizione delle quote avvenga in occasione di finestre temporali circoscritte;

Visto l'art. 9.2.3 "Emissioni successive di quote" del Regolamento di Gestione del Fondo, che prevede che a seguito della scadenza del primo periodo di sottoscrizione, la SGR può decidere di effettuare nuove emissioni di quote, aprendo nuovi periodi di sottoscrizione;

Preso atto che come per il precedente periodo di sottoscrizione, le quote del Fondo emesse potranno essere sottoscritte mediante versamenti in denaro o apporti in natura;

Tenuto conto che a seguito della chiusura del primo periodo di sottoscrizione, avvenuta il 17 maggio 2019, il Consiglio di Amministrazione di INVIMIT SGR SpA, nella riunione del 28 maggio 2019, rilevando che sono pervenute sottoscrizioni in misura inferiore all'ammontare target fissato per il primo periodo di sottoscrizione in Euro 800 milioni, ha deliberato il ridimensionamento del Fondo, fissandone l'ammontare in Euro 447,38 milioni (art.1.4.5 del Regolamento di Gestione), comprensivo anche di un importo pari ad Euro 51,41 milioni riferito ad una operazione di apporto soggetta a condizione sospensiva subordinata al rilascio dell'autorizzazione del MIBAC su immobili vincolati;

Rilevato che di tale ridimensionamento è stata data comunicazione alla Banca d'Italia, secondo quanto previsto dal Regolamento di Gestione del Fondo;

Preso atto che al netto delle quote relative agli immobili interessati dalla predetta condizione sospensiva subordinata al rilascio dell'autorizzazione del MIBAC su immobili vincolati, la situazione del fondo al momento della chiusura del primo periodo di sottoscrizione è la seguente:

Partecipanti	% partecipazione
INPS (n. 719 quote)	98,49%
Fondo i3-Core (n. 6 quote)	0,82%
MEF (n. 5 quote)	0,68%

Vista la nota con cui in data 17 luglio 2019 INVIMIT SGR SpA ha trasmesso l'avviso di convocazione dell'Assemblea dei Partecipanti al Fondo i3-INPS per il giorno 1 agosto 2019 alle ore 11:15, presso la sede sociale a ROMA, via di Santa Maria in Via n.12 con il seguente ordine del giorno:

1. Apertura di un nuovo periodo di sottoscrizione ed emissione di nuove quote: determinazioni in ordine all'esclusione del diritto di opzione
2. Varie ed eventuali;

Rilevato che, sotto l'aspetto procedurale, l'art. 9.2.3 del Regolamento di Gestione dispone che:

- a seguito della scadenza del primo periodo di sottoscrizione, la SGR può decidere di effettuare nuove emissioni di quote, aprendo nuovi periodi di sottoscrizione anche nel caso in cui non sia avvenuto il completo richiamo degli impegni relativi a precedenti emissioni;
- le quote che sono emesse nell'ambito di tale Nuovo Periodo di Sottoscrizione possono essere sottoscritte, mediante versamenti in denaro o apporti in natura;
- ciascun nuovo periodo di sottoscrizione decorre dalla data di conclusione positiva della procedura di commercializzazione delle quote prevista dall'art.43 del TUF e delle relative norme di attuazione, ove dovuta, o in caso contrario, dalla data di apertura e chiusura di ciascun periodo di sottoscrizione discrezionalmente fissata dalla SGR, fermo restando ad ogni modo che la SGR, in relazione all'andamento delle adesioni, può anticipare la data di ciascun Nuovo Periodo di Sottoscrizione;
- salvo diversa indicazione da parte dell'Assemblea dei Partecipanti, le nuove quote da emettere sono offerte in

opzione ai partecipanti in proporzione al numero di quote possedute. Qualora il diritto di opzione non venga esercitato da alcuno dei partecipanti, le nuove quote possono essere offerte a terzi;

Preso atto che il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10 luglio 2019, ha deliberato l'apertura di un nuovo periodo di sottoscrizione delle quote del fondo, riservato ai soggetti già partecipanti, con la durata di 12 mesi decorrenti dal compimento delle necessarie attività preliminari e stabilendo un ammontare minimo pari ad euro 140 milioni;

Rilevato che tale ammontare è coerente con i valori previsti nel triennio 2019-2021 per il conferimento di immobili al fondo immobiliare i3-INPS e agli altri fondi immobiliari istituiti da INVIMIT SGR SpA all'interno dell'aggiornamento al Piano di Investimento e disinvestimento 2019-2021 adottato con determinazione n. 62 del 19 giugno 2019, e che il valore complessivo dei conferimenti già effettuati nel 2019 al fondo i3-INPS è pari a circa 160 milioni di Euro;

Rilevato che in coerenza con la prevista riserva della sottoscrizione ai soggetti già partecipanti al Fondo, al fine di evitare il mantenimento della proporzionalità nell'emissione delle quote, si chiede all'Assemblea dei Partecipanti, per quanto di competenza, la pronuncia in merito all'esclusione dell'offerta in opzione ai partecipanti delle nuove quote;

Vista la relazione predisposta sull'argomento dalla Direzione Generale;

Su proposta del Direttore Generale:

DETERMINA

di partecipare, mediante delega al Dott. Giorgio Fiorino, Direttore Centrale Patrimonio e Archivi, all'Assemblea dei Partecipanti al Fondo comune di investimento Immobiliare chiuso i3-INPS fissata per il giorno 1 agosto 2019, alle ore 11:15, presso la sede sociale a Roma, esprimendo il proprio voto come segue sui punti all'Ordine del giorno:

1. Apertura di un nuovo periodo di sottoscrizione ed emissione di nuove quote: determinazioni in ordine all'esclusione del diritto di opzione

Espressione di voto FAVOREVOLE all'esclusione del diritto di opzione per le nuove quote da emettere

2. Varie ed eventuali.

Prof. Pasquale Tridico

Documento firmato in originale