



**INVIMIT**  
Investimenti Immobiliari Italiani

Roma, 1 luglio 2026

**Avviso per la raccolta di manifestazioni di interesse relative a un'operazione di investimento mediante la sottoscrizione di quote di un fondo comune di investimento immobiliare, gestito da una società di gestione del risparmio, il cui patrimonio sia oggetto di investimento in immobili in locazione passiva alle pubbliche amministrazioni**

## SOMMARIO

PREMESSE E INFORMAZIONI GENERALI .....	3
1. DOCUMENTAZIONE, CHIARIMENTI E COMUNICAZIONI .....	6
1.1. DOCUMENTAZIONE.....	6
1.2. CHIARIMENTI.....	6
1.3. COMUNICAZIONI.....	7
2. OGGETTO E VALORE DEL CONTRATTO PER L'OPERAZIONE DI INVESTIMENTO .....	8
3. SOGGETTI AMMESSI A PARTECIPARE .....	9
4. REQUISITI DI ORDINE SPECIALE DEI GEFIA TARGET PARTECIPANTI .....	9
5. REQUISITI DI MINIMA E DI SBARRAMENTO RELATIVI AI FIA IMMOBILIARI E AL PORTAFOGLIO IMMOBILIARE SOTTOSTANTE .....	10
6. MODALITÀ DI PRESENTAZIONE DELLA PROPOSTA DI INVESTIMENTO E SOTTOSCRIZIONE DEI DOCUMENTI .....	14
7. SVOLGIMENTO DELL'AVVISO PER L'OPERAZIONE DI INVESTIMENTO .....	17
8. APPROVAZIONE E CONCLUSIONE DELL'OPERAZIONE DI INVESTIMENTO .....	18
9. ACCESSO AGLI ATTI .....	19
10. DEFINIZIONE DELLE CONTROVERSIE .....	20
11. TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI .....	20

## PREMESSE E INFORMAZIONI GENERALI

INVIMIT SGR S.p.A. (“**INVIMIT**”) è una società di gestione del risparmio: a) istituita ai sensi dell’articolo 33 comma 1 del Decreto Legge 6 luglio 2011 n. 98, convertito con modificazioni dalla Legge 15 luglio 2011, n. 111 (il “**Decreto Legge**”) e del decreto del Ministero dell’Economia e delle Finanze del 19 marzo 2013; e b) autorizzata alla prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio con provvedimento della Banca d’Italia dell’8 ottobre 2013 ed iscritta al n. 135 dell’albo dei gestori di fondi di investimento alternativi tenuto dalla Banca d’Italia ai sensi dell’articolo 35 comma 1 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**TUF**”).

Alla data odierna INVIMIT ha istituito una serie di fondi comuni di investimento italiani immobiliari riservati che investono a loro volta il proprio patrimonio in altri fondi comuni di investimento italiani immobiliari (gli “**Schemi di Investimento Rilevanti**”).

Nel contesto della miglior gestione del patrimonio degli Schemi di Investimento Rilevanti, INVIMIT intende valutare la possibilità di realizzare un’operazione di investimento del patrimonio di uno o più dei predetti schemi mediante la sottoscrizione di quote di un nuovo fondo comune di investimento immobiliare italiano, gestito da una società di gestione del risparmio, il cui patrimonio sia oggetto di investimento in immobili in locazione passiva alle pubbliche amministrazioni (l’“**Operazione di Investimento**”) fermo restando, ad ogni modo, quanto indicato al paragrafo 5 C. iii) con riguardo agli investimenti in immobili detenuti “*sine titulo*” da una o più pubbliche amministrazioni secondo i termini ivi previsti ed a condizione che l’Operazione di Investimento sia:

- i) nel miglior interesse del relativo Schema di Investimento Rilevante e dei suoi partecipanti;
- ii) realizzata nel rispetto del Decreto Legge.

In ragione di quanto precede e, dunque, nel perseguimento di tale miglior interesse, mediante la procedura di cui al presente avviso (l'“**Avviso**”), INVIMIT intende selezionare una "società di gestione del risparmio autorizzata" italiana, come definita ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera o.1), del TUF (escludendosi, per l'effetto, le "società di gestione del risparmio sotto soglia registrate" come definite ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera o.2), del TUF), e specializzata nel settore immobiliare (il “**GEFIA Target**”), ai fini del realizzo dell'Operazione di Investimento i cui principali termini e condizioni sono riassunti in seguito e dando luogo alle attività di cui al presente Avviso sulla base di criteri di trasparenza, economicità, efficacia, imparzialità, parità di trattamento e massima concorrenza. In maggiori dettagli l'Operazione di Investimento si caratterizzerebbe per lo schema di funzionamento riassunto in appresso:

- i) istituzione e gestione da parte del GEFIA Target, beneficiario dell'approvazione di cui al presente Avviso, di un nuovo fondo comune di investimento immobiliare di diritto italiano ai sensi del TUF (il “**FIA Immobiliare**”);
- ii) investimento in denaro da parte di uno o più Schemi di Investimento Rilevanti nel FIA Immobiliare mediante la sottoscrizione delle relative quote, anche in compartecipazione con altri soggetti pubblici o privati fermo restando che la compartecipazione di tali soggetti sarà comunque minoritaria rispetto a quella di uno o più degli Schemi di Investimento Rilevanti; e
- iii) inclusione nella documentazione costitutiva del FIA Immobiliare di previsioni vincolanti per il GEFIA Target le quali prevedano una politica di investimento del FIA Immobiliare prevalentemente orientata all'investimento e alla gestione di beni immobili localizzati sul territorio nazionale, aventi le specifiche caratteristiche descritte nel prosieguo del presente documento ed in locazione passiva alle pubbliche amministrazioni ai sensi dell'articolo 33 comma 1 del Decreto Legge fermo restando, ad ogni modo, quanto

indicato al paragrafo 5 C. iii) con riguardo agli investimenti in immobili detenuti “*sine titulo*” da una o più pubbliche amministrazioni secondo i termini ivi previsti;  
il tutto come meglio indicato e descritto nella documentazione inerente il presente Avviso restando ad ogni modo esclusa la possibilità di realizzare l’Operazione di Investimento anche mediante l’investimento in un FIA Immobiliare esistente.

In considerazione di quanto sopra, con delibera del Consiglio di Amministrazione di INVIMIT del 25 giugno 2026 è stato approvato il presente Avviso nonché autorizzato l’avvio delle attività ivi previste per la selezione del GEFIA Target con cui concludere l’Operazione di Investimento sopra individuata.

## 1. DOCUMENTAZIONE, CHIARIMENTI E COMUNICAZIONI

### 1.1. DOCUMENTAZIONE

La documentazione di cui al presente Avviso inerente l'Operazione di Investimento comprende:

- i) il presente Avviso;
- ii) il modello di gestione e controllo di cui al Decreto Legislativo 8 giugno 2011, n. 231;
- iii) il codice etico;
- iv) l'informativa resa ai fornitori per il trattamento dei dati personali.

Tutta la documentazione è disponibile sul sito internet di INVIMIT al seguente indirizzo: [Home Page - INVIMIT Sgr S.p.a.](#)

### 1.2. CHIARIMENTI

È possibile ottenere chiarimenti sull'Avviso inerente l'Operazione di Investimento mediante la proposizione di quesiti scritti da inoltrare **almeno 15 giorni** prima della scadenza del termine fissato per la presentazione delle proposte di investimento.

Le richieste di chiarimenti e le relative risposte sono formulate esclusivamente in lingua italiana.

Le risposte alle richieste di chiarimenti presentate in tempo utile sono fornite in formato elettronico a mezzo di posta elettronica certificata **almeno 5 giorni** prima della scadenza del termine fissato per la presentazione delle proposte di investimento, mediante pubblicazione delle richieste in forma anonima sul sito istituzionale.

### **1.3. COMUNICAZIONI**

Tutte le comunicazioni e tutti gli scambi di informazioni tra INVIMIT e ciascun GEFIA Target partecipante al presente Avviso inerente l'Operazione di Investimento si intendono validamente ed efficacemente effettuati a mezzo di posta elettronica certificata.

## 2. OGGETTO E VALORE DEL CONTRATTO PER L'OPERAZIONE DI INVESTIMENTO

Il presente Avviso ha per oggetto l'individuazione e la selezione, nel contesto dell'Operazione di Investimento, di un GEFIA Target specializzato nel settore immobiliare e in possesso dei requisiti di cui al successivo paragrafo 4, ai fini della istituzione e della gestione di un nuovo FIA Immobiliare avente le caratteristiche di cui al successivo paragrafo 5.

Il presente Avviso inerente l'Operazione di Investimento è preordinato alla realizzazione di un investimento in denaro da parte di uno o più Schemi di Investimento Rilevanti, mediante la sottoscrizione delle quote del nuovo menzionato FIA Immobiliare nel contesto della medesima Operazione di Investimento.

Il FIA Immobiliare deve essere caratterizzato da una politica di investimento prevalentemente orientata all'investimento e alla gestione di beni immobili localizzati sul territorio nazionale, avente le specifiche caratteristiche descritte al successivo paragrafo 5 ed in locazione passiva alle pubbliche amministrazioni ai sensi dell'articolo 33 comma 1 del Decreto Legge fermo restando, ad ogni modo, quanto indicato al paragrafo 5 C. iii) con riguardo agli investimenti in immobili detenuti "*sine titulo*" da una o più pubbliche amministrazioni secondo i termini ivi previsti (il "**Portafoglio Immobiliare PA**").

Nel contesto dell'Operazione di Investimento uno o più degli Schemi di Investimento Rilevanti investiranno nel FIA Immobiliare fino ad un importo massimo ad oggi stimato in Euro 120.000.000 (l'**"Ammontare Disponibile"**).

L'Ammontare Disponibile potrà subire incrementi o variazioni in relazione a eventuali ulteriori disponibilità di risorse degli Schemi di Investimento Rilevanti o a successive deliberazioni dei loro organi.

### **3. SOGGETTI AMMESSI A PARTECIPARE**

Sono ammessi a partecipare al presente Avviso inerente l'Operazione di Investimento i GEFIA Target aventi la natura di "*società di gestione del risparmio autorizzata*" (come definita ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera o.1), del TUF) alla prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio in Italia ai sensi del TUF (escludendosi, per l'effetto, le "*società di gestione del risparmio sotto soglia registrate*" come definite ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera o.2), del TUF), che operino nel campo degli investimenti immobiliari e che possiedano i requisiti riportati nei successivi paragrafi.

Il possesso di tali requisiti viene comprovato da ogni GEFIA Target, partecipante all'Avviso di cui all'Operazione di Investimento, tramite idonea documentazione giustificativa, da trasmettersi in sede di verifica del possesso dei medesimi requisiti ai sensi delle applicabili previsioni di legge.

### **4. REQUISITI DI ORDINE SPECIALE DEI GEFIA TARGET PARTECIPANTI**

I GEFIA Target partecipanti al presente Avviso relativo all'Operazione di Investimento devono essere autorizzati alla prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio in Italia ai sensi delle applicabili previsioni del TUF, ferma restando l'esclusione dei GEFIA Target non soggetti a vigilanza, ossia le "*società di gestione del risparmio sotto soglia registrate*" come definite ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera o.2), del TUF. Pertanto, è necessario il possesso dell'autorizzazione rilasciata dalla Banca d'Italia all'esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio ai sensi delle applicabili previsioni del TUF e l'iscrizione al relativo albo dei gestori dei fondi di investimento alternativi tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi delle applicabili previsioni del TUF.

I GEFIA Target autorizzati e partecipanti al presente Avviso relativo all'Operazione di Investimento devono gestire fondi di investimento alternativi immobiliari il cui valore totale delle attività sia, alla data della pubblicazione del presente Avviso, superiore a Euro 500.000.000 calcolandosi tale valore in conformità con la procedura disciplinata dall'articolo 2 del regolamento delegato (UE) 231/2013 della Commissione del 19 dicembre 2012.

## **5. REQUISITI DI MINIMA E DI SBARRAMENTO RELATIVI AI FIA IMMOBILIARI E AL PORTAFOGLIO IMMOBILIARE SOTTOSTANTE**

A seguito della ricezione delle proposte di investimento e fermo restando il rispetto dei requisiti di ordine speciale da parte di ciascun GEFIA Target, partecipante al presente Avviso relativo all'Operazione di Investimento, ai sensi del paragrafo 4, INVIMIT procederà ad una valutazione dei seguenti requisiti di sbarramento, in mancanza dei quali tali proposte non verranno prese in considerazione e verranno pertanto escluse dal presente Avviso:

- A. con riferimento al GEFIA Target:
  - i) *team* di gestione dedicato al FIA Immobiliare per l'Operazione di Investimento con la presenza di un numero di *manager* non inferiore a 2 e con almeno 15 anni di esperienza ciascuno nel settore immobiliare;
- B. con riferimento al FIA Immobiliare:
  - i) domiciliazione in Italia;
  - ii) nuova costituzione;
  - iii) istituzione in forma contrattuale secondo il tradizionale schema "SGR-fondo comune di investimento" escludendosi dunque qualsiasi tipologia di organismo di investimento collettivo del risparmio in forma societaria;
  - iv) riservato ad investitori professionali;

- v) con una durata massima di 30 anni (incluso l'eventuale periodo di grazia), comunque coerente con l'orizzonte temporale di uno o più degli Schemi di Investimento Rilevanti che investano nel FIA Immobiliare;
- vi) responsabilità di ogni Schema di Investimento Rilevante nel FIA Immobiliare limitata al totale degli importi sottoscritti da ciascuno Schema di Investimento Rilevante nel FIA Immobiliare in esame con esclusione, dunque, e per l'effetto di qualsiasi obbligo di pagamento aggiuntivo verso il FIA Immobiliare (cd. "*over commitment*");
- vii) ammontare minimo del FIA Immobiliare (in termini di totale degli importi sottoscritti) almeno pari a Euro 100.000.000 interamente sottoscritti, all'avvio dell'operatività del FIA Immobiliare, da uno o più degli Schemi Rilevanti;
- viii) compatibilità della politica di investimento del FIA Immobiliare con la detenzione e gestione del Portafoglio Immobiliare PA;
- ix) rendimento obiettivo annuo composto per lo Schema di Investimento Rilevante che realizza un investimento nel FIA Immobiliare superiore al 6%, fermo restando che il rendimento obiettivo annuo composto dichiarato dal GEFIA Target deve essere recepito nel regolamento di gestione del FIA Immobiliare quale parametro vincolante (cd. "*hurdle rate*") ai fini della maturazione della componente variabile di remunerazione del GEFIA Target;
- x) adeguata presenza di regole di governo del FIA Immobiliare tali da consentire agli Schemi di Investimento Rilevanti di monitorare costantemente l'attività di investimento, gestione e disinvestimento del portafoglio immobiliare sottostante il FIA Immobiliare tramite un sistema di reportistica aggiuntivo rispetto a quello minimo previsto dalla legge mediante la relazione semestrale e la relazione annuale; e

C. con riferimento al Portafoglio Immobiliare PA:

- i) immobili ubicati sul territorio della Repubblica Italiana;
- ii) immobili condotti dalle pubbliche amministrazioni ai sensi dell'articolo 33 comma 1 del Decreto Legge in forza di contratti di locazione sottoscritti, validi, efficaci e vigenti - ai sensi delle applicabili previsioni di legge in materia di locazioni passive alle pubbliche amministrazioni - alla data di presentazione della proposta di investimento relativa al presente Avviso di cui all'Operazione di Investimento. Resta inteso che laddove, alla data di presentazione della proposta di investimento di cui al presente Avviso relativo all'Operazione di Investimento, la pubblica amministrazione dovesse occupare uno o più immobili senza titolo contrattuale vigente - ossia in regime di occupazione cd. "*sine titulo*" - il relativo immobile viene comunque considerato ammissibile al presente Avviso a condizione che alla data della proposta di investimento il GEFIA Target si impegni (in qualità di futuro gestore del FIA Immobiliare) professionalmente, irrevocabilmente ed incondizionatamente nei confronti di INVIMIT a porre in essere ogni più ampia azione per realizzare, nel minor tempo ragionevolmente possibile e comunque entro e non oltre 2 anni dall'avvio dell'operatività del FIA Immobiliare, la regolarizzazione dello stato locativo del medesimo immobile ai sensi delle applicabili previsioni di legge e di regolamento (l'"**Impegno**") non assumendo comunque il medesimo GEFIA Target alcun obbligo di risultato al riguardo. Ad ogni modo ai sensi del presente Avviso, la quota di immobili condotti dalla pubblica amministrazione in regime di occupazione cd. "*sine titulo*" non può eccedere, alla data di presentazione della proposta di investimento, il 50% del valore di mercato complessivo del Portafoglio Immobiliare PA come risultante dall'ultima perizia disponibile.

Ferme restando le considerazioni che precedono INVIMIT si riserva comunque il diritto di escludere - in un secondo momento ed a propria assoluta insindacabile discrezione - dal programma di investimenti del FIA Immobiliare uno o più immobili occupati "*sine titulo*" o condotti in locazione dalla pubblica amministrazione oggetto di un Impegno e di una proposta di investimento ai sensi del presente Avviso, qualora essi non siano considerati strategici per la medesima pubblica amministrazione in conseguenza dell'avvio di un procedimento di rilascio ricorso successivamente alla data della medesima proposta di investimento ma comunque prima dell'avvio dell'operatività del Fondo Immobiliare;

- iii) immobili in locazione passiva alle pubbliche amministrazioni - ai sensi dell'articolo 33 comma 1 del Decreto Legge - per una porzione non inferiore all'80% del totale della superficie locabile del relativo immobile;
- iv) realizzo nei 2 anni precedenti la data di presentazione della proposta di investimento relativa al presente Avviso di cui all'Operazione di Investimento delle manutenzioni previste ai sensi delle applicabili previsioni di legge e di regolamento in materia di locazioni passive alle pubbliche amministrazioni e/o del relativo contratto di locazione;
- v) disponibilità con riguardo ad ogni immobile del cosiddetto "fascicolo dell'immobile", integrato con dei *report* sullo storico delle manutenzioni nei 3 anni precedenti la data di presentazione della proposta di investimento relativa al presente Avviso di cui all'Operazione di Investimento;
- vi) assenza di contenziosi in essere - sia attivi, sia passivi - inerenti gli immobili al momento della presentazione della proposta di investimento di cui al presente Avviso inerente l'Operazione di Investimento, salvo il caso che si preveda la conclusione definitiva ed irrevocabile degli stessi al momento di realizzo

dell'Operazione di Investimento, fermo restando ad ogni modo l'obbligo di segnalazione dei medesimi contenziosi al momento della predetta proposta di investimento.

## **6. MODALITÀ DI PRESENTAZIONE DELLA PROPOSTA DI INVESTIMENTO E SOTTOSCRIZIONE DEI DOCUMENTI**

Per la valida partecipazione all'Avviso inerente l'Operazione di Investimento ogni GEFIA Target presenta una proposta di investimento - corredata della documentazione e delle informazioni di cui *infra* (inclusiva, per fini di chiarezza dell'Impegno) - tramite specifica *virtual data room* appositamente dedicata al presente Avviso raggiungibile tramite il seguente link [Home](#), **entro il termine perentorio del 30 settembre 2026, ore 12:00.**

Non sono considerate valide le proposte di investimento presentate attraverso modalità diverse da quelle previste nel presente Avviso di cui all'Operazione di Investimento. La proposta di investimento e la documentazione devono essere sottoscritte con firma digitale o altra firma elettronica qualificata o firma elettronica avanzata.

Ogni GEFIA Target partecipante al presente Avviso di cui all'Operazione di Investimento allega la proposta di investimento. La proposta di investimento viene intesa anche quale dichiarazione sostitutiva resa ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 46 e 47 del Decreto del Presidente della Repubblica 28 dicembre 2000, n. 445, attestante il possesso dei requisiti generali e speciali di partecipazione, nonché l'impegno a rispettare i requisiti di minima e di sbarramento di cui al paragrafo 5 del presente Avviso. Nella proposta di investimento, ogni GEFIA Target partecipante indica i propri dati identificativi (ragione sociale, codice fiscale, sede).

Tanto premesso ogni GEFIA Target partecipante all'Avviso di cui all'Operazione di Investimento predispone una proposta di investimento che descriva il profilo del medesimo GEFIA Target e del FIA Immobiliare tenendo conto dei requisiti di seguito evidenziati.

In maggiori dettagli il GEFIA Target (incluso per fini di chiarezza il FIA Immobiliare) viene individuato sulla base di criteri oggettivi, predefiniti e non discrezionali, come riportati nella tabella di cui al presente paragrafo. A ciascun criterio è associato un punteggio attribuito in via automatica sulla base di soglie numeriche predeterminate.

Il punteggio è attribuito esclusivamente al ricorrere delle condizioni oggettive indicate, sulla base della documentazione prodotta dal partecipante, senza alcun margine di valutazione qualitativa o discrezionale.

All'esito della verifica della documentazione presentata, INVIMIT attribuisce a ciascun GEFIA Target i punteggi risultanti dall'applicazione dei criteri tabellari di cui in appresso e forma la graduatoria finale sulla base del punteggio complessivo conseguito. L'approvazione della proposta di investimento viene disposta in favore del GEFIA Target che abbia ottenuto il maggior punteggio complessivo, ferma restando la necessaria permanenza dei requisiti di sbarramento e degli ulteriori requisiti previsti dall'Avviso. Ad ogni modo nel caso in cui due o più GEFIA Target partecipanti abbiano conseguito il maggiore punteggio complessivo:

- i) prevale prima di tutto la proposta di investimento che destini all'Operazione di Investimento il Portafoglio Immobiliare PA di maggior valore di mercato sulla base dell'ultima perizia:
  - a) disponibile alla medesima data di presentazione della proposta; e
  - b) predisposta da un esperto indipendente in possesso dei requisiti richiesti dalle applicabili previsioni di legge e di regolamento in materia di gestione collettiva del risparmio; e

- ii) in caso di ulteriore parità il GEFIA Target viene invece selezionato mediante estrazione a sorte tramite apposita seduta pubblica.

Il punteggio complessivo massimo attribuibile è pari a **9 punti**, così ripartiti:

<b>A.</b>	<b>Profilo del FIA Immobiliare</b>		
A.1.	Rendimento obiettivo annuo composto per lo Schema di Investimento Rilevante che realizza un investimento nel FIA Immobiliare	<i>&gt; 6% e ≤ 7%</i>	<b>1</b>
		<i>&gt; 7% e ≤ 9%</i>	<b>2</b>
		<i>&gt; 9%</i>	<b>3</b>
A.2.	Ammontare dell'investimento realizzabile dal FIA Immobiliare ai fini della detenzione del Portafoglio Immobiliare PA	<i>= 100.000.000*</i>	<b>1</b>
		<i>&gt; 100.000.000 e ≤ 200.000.000*</i>	<b>2</b>
		<i>&gt;200.000.000*</i>	<b>3</b>
A.3.	Tempistiche di realizzo dell'investimento del FIA Immobiliare nel Portafoglio Immobiliare PA	<i>&gt; 12 mesi</i>	<b>1</b>
		<i>&gt; 3 mesi e ≤ 12 mesi</i>	<b>2</b>
		<i>≤ 3 mesi</i>	<b>3</b>

\* Meno i costi, *una tantum*, per spese di istituzione a carico del relativo FIA Immobiliare che non possono comunque eccedere l'importo massimo di Euro 70.000,00 (settantamila) inclusivo di eventuali oneri di legge.

Si precisa che:

- i) tutta la documentazione da produrre nel contesto dell'Avviso di cui all'Operazione di Investimento deve essere in lingua italiana;
- ii) la proposta di investimento è irrevocabile e vincolante per ogni GEFIA Target

partecipante al presente Avviso di cui all'Operazione di Investimento, per 60 giorni dalla scadenza del termine indicato per la presentazione delle relative proposte di investimento;

- iii) con il caricamento della proposta di investimento, ogni GEFIA Target partecipante accetta tutta la documentazione dell'Avviso, allegati e chiarimenti inclusi.

Nel caso in cui alla data di scadenza della validità delle proposte di investimento le operazioni di cui all'Avviso siano ancora in corso, viene richiesto a ogni GEFIA Target partecipante di confermare la validità della proposta di investimento sino alla nuova data indicata.

Il mancato riscontro alla richiesta entro il termine fissato o comunque in tempo utile alla celere prosecuzione dell'Avviso di cui all'Operazione di Investimento viene considerato come rinuncia del GEFIA Target aderente al predetto Avviso.

## **7. SVOLGIMENTO DELL'AVVISO PER L'OPERAZIONE DI INVESTIMENTO**

L'esame e la valutazione della documentazione e delle proposte di investimento pervenute da ogni GEFIA Target sono effettuate da INVIMIT garantendo la segretezza e l'inalterabilità della documentazione inviata da ogni GEFIA Target nonché il tracciamento delle operazioni di cui al presente Avviso.

In caso di incompletezza o irregolarità della documentazione, INVIMIT può richiedere al GEFIA Target le integrazioni e i chiarimenti necessari a regolarizzare la documentazione e/o acquisire la documentazione mancante. In ogni caso non sono sanabili le omissioni, le inesattezze e irregolarità che rendono assolutamente incerta l'identità del GEFIA Target partecipante all'Avviso.

Laddove si renda necessario escludere uno o più partecipanti, INVIMIT, esaminata la documentazione, procede all'eventuale esclusione e alle relative comunicazioni.

L'approvazione di una proposta di investimento non equivale in nessun caso all'accettazione finale della proposta presentata ai sensi e per gli effetti del presente Avviso di cui all'Operazione di Investimento.

Si precisa che INVIMIT si riserva la facoltà a propria esclusiva ed insindacabile discrezione, senza incorrere in alcuna tipologia di responsabilità, né precontrattuale né contrattuale né extracontrattuale a proprio carico e/o di ciascuno Schema di Investimento Rilevante e senza che ogni GEFIA Target e/o il beneficiario della predetta approvazione possano avanzare e/o sollevare alcun tipo di pretesa/riciesta/indennizzo/rimborso/risarcimento e/o eccezione di sorta: (i) di non procedere all'approvazione delle proposte di investimento inerenti l'Avviso nel caso in cui nessuna delle proposte di investimento presentate venga ritenuta idonea; (ii) di procedere all'approvazione delle proposte di investimento inerenti l'Avviso anche in presenza di una sola proposta di investimento valida; (iii) di sospendere, re-indire e/o non approvare le proposte di investimento inerenti il presente Avviso relativo all'Operazione di Investimento.

## **8. APPROVAZIONE E CONCLUSIONE DELL'OPERAZIONE DI INVESTIMENTO**

A seguito del positivo completamento delle verifiche sul possesso dei requisiti, il consiglio di amministrazione di INVIMIT approva la proposta di investimento inerente l'Avviso di cui all'Operazione di Investimento, in nome e per conto di uno o più degli Schemi di Investimento Rilevanti, a favore del GEFIA Target primo in graduatoria e avvia con quest'ultimo le attività di strutturazione dell'Operazione di Investimento e di negoziazione e sottoscrizione della documentazione di investimento a condizione tale documentazione sia comunque

soddisfacente per il relativo Schema di Investimento Rilevante coinvolto nell'Operazione di Investimento.

Qualora nessuna proposta di investimento risulti conveniente o idonea, INVIMIT può decidere di non procedere alla relativa approvazione in nome e per conto di uno o più degli Schemi di Investimento Rilevanti.

Durante il periodo intercorrente tra l'approvazione della proposta di investimento di cui all'Avviso e la conclusione dell'Operazione di Investimento, il GEFIA Target risultato beneficiario della approvazione della medesima proposta di investimento si impegna a trasmettere ad INVIMIT un set di documenti di investimento per l'Operazione di Investimento soddisfacenti e di gradimento per il relativo Schema di Investimento Rilevante ed oggetto di eventuale negoziazione nel rispetto dei requisiti di cui al presente Avviso restando inteso che tale trasmissione deve comunque avvenire entro 15 giorni dalla predetta approvazione. INVIMIT si riserva a sua insindacabile discrezione il diritto di non concludere l'Operazione di Investimento con il GEFIA Target selezionato tramite l'Avviso laddove il predetto set di documenti non dovesse essere soddisfacente e di gradimento per il relativo Schema di Investimento Rilevante. In tale eventualità il GEFIA Target non avrà alcunché a pretendere nei confronti di INVIMIT e/o di ciascuno Schema di Investimento Rilevante.

## **9. ACCESSO AGLI ATTI**

Trattandosi di operazione esclusa dall'ambito di applicazione del d.lgs. 31 marzo 2023 n. 36, non si applica il relativo regime di accesso. L'accesso ai documenti dell'Avviso viene assicurato da INVIMIT, quale società in controllo pubblico, nei limiti del d.lgs. 14 marzo 2013 n. 33 e, in quanto compatibile, della l. 7 agosto 1990 n. 241 e comunque limitatamente all'attività di pubblico interesse. Inoltre esso è garantito in modalità digitale a mezzo PEC, ferma restando

la tutela dei controinteressati e dei segreti tecnici e commerciali contenuti nelle proposte di investimento, nonché la segretezza e l'inalterabilità delle stesse di cui al paragrafo 7.

## **10. DEFINIZIONE DELLE CONTROVERSIE**

Per le controversie derivanti dal presente Avviso di cui all'Operazione di Investimento trovano applicazione le ordinarie regole per l'individuazione del Tribunale competente.

## **11. TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI**

Ai sensi del Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio 27 aprile 2016 n. 679, INVIMIT informa ogni GEFIA Target partecipante all'Avviso di cui all'Operazione di Investimento che i dati personali delle persone fisiche che agiscono in rappresentanza degli stessi (nonché quelli relativi a eventuali collaboratori e/o dipendenti dello/a stesso/a), raccolti nell'ambito del presente Avviso e/o nel corso dello svolgimento del rapporto contrattuale dalla stessa eventualmente derivante, sono utilizzati esclusivamente per le finalità indicate nella documentazione di cui al predetto Avviso e nell'informativa sul trattamento dei dati personali.

Tali dati sono conservati su archivi cartacei e/o elettronici nel rispetto delle misure di sicurezza previste nel cd. "manuale *privacy*" in applicazione della normativa di riferimento tempo per tempo vigente.

L'informativa dettagliata sul trattamento dei dati personali è disponibile sul sito internet di INVIMIT al seguente indirizzo: <https://www.invimit.it/wp-content/uploads/2025/01/PO-09-All.-8.5-Informativa-Privacy-Fornitori.pdf>