PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers SpA

RELAZIONE SULLE PROCEDURE DI VERIFICA SULL'ACCURATEZZA DELL'ELABORAZIONE DEI DATI AI FINI DEL CALCOLO DELLA PERFORMANCE, DELLO SHARPE RATIO E DEGLI ASSET UNDER MANAGEMENT CONTENUTI NEL DATABASE MONDOHEDGE PER LA DETERMINAZIONE DEL RANKING E DEI PREMI "MONDOHEDGE AWARDS 2009"

Al Consiglio di Amministrazione di
MondoHedge SpA
Milano

1 In esecuzione dell'incarico conferitoci, abbiamo esaminato i dati quantitativi relativi al periodo dal 31 dicembre 2005 al 31 dicembre 2008 e i dati quantitativi relativi al periodo dal 31 dicembre 2007 al 31 dicembre 2008 (di seguito ''i dati quantitativi''), che sono contenuti nel Database MondoHedge da Voi gestito (di seguito ''Database'') al fine del calcolo dei parametri utilizzati per la determinazione dei vincitori dei premi "MondoHedge Awards 2009" (di seguito ''Awards''). La responsabilità per la scelta e per la corretta applicazione dei criteri per l'assegnazione degli Awards, nonché della corretta gestione dei dati contenuti nel Database compete alla Direzione di MondoHedge SpA (di seguito "la Società"). La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio circa la loro accurata elaborazione, sotto ogni aspetto significativo, in conformità alle prescrizioni metodologiche da Voi stabilite ai fini dell'attribuzione del predetto premio e allegate alla presente, sulla base delle procedure di verifica da noi eseguite e descritte, con le relative limitazioni, nel successivo paragrafo 2.

Scopo del nostro esame è stato quello di esprimere un giudizio sull'accurata elaborazione dei dati quantitativi forniti dalle Società di Gestione del Risparmio alla Vostra Società ed alimentanti il Database MondoHedge, relativi a valore della quota e masse gestite al fine di calcolare gli indicatori da Voi fissati per l'attribuzione degli Awards, quali Year to Date Performance, Performance a 36 mesi, Sharpe Ratio e Asset Under Management (di seguito ''gli indicatori'').

2 Il nostro incarico è stato svolto in accordo con quanto previsto dallo Standard ISAE 3000, emesso dall'International Federation of Accountants (IFAC) per gli ''Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information''. A tale fine, il nostro esame ha comportato

le procedure di verifica ritenute necessarie nella fattispecie e sono state le seguenti:

a) analisi delle procedure da Voi formalizzate relative alla gestione anagrafica dei fondi, gestione/ricezione ed inserimento dei dati quantitativi forniti dalle Società di Gestione del Risparmio;
b) verifica su base campionaria dei controlli in essere relativi alle procedure di cui al precedente punto a);
c) verifica su base campionaria dei controlli sulla gestione della sicurezza fisica e logica del Database contenente le informazioni quantitative;
d) verifica su base campionaria dei valori della quota indicati nel Database relativi al periodo dal 31 dicembre 2005 al 31 dicembre 2008 con i dati pubblicati da un quotidiano indipendente a diffusione nazionale e/o da information provider terzi;
e) verifica dell'accuratezza del calcolo degli indicatori da Voi stabiliti nell'ambito degli Awards sopra riportati, relativi al periodo dal 31 dicembre 2005 al 31 dicembre 2008 e degli indicatori relativi al periodo dal 31 dicembre 2007 al 31 dicembre 2008;
f) ottenimento di una lettera sottoscritta dalla Vostra Società attestante l'autenticità delle informazioni e dei dati fornitici.

Le procedure da noi svolte non hanno compreso:

- la verifica della correttezza e della veridicità delle informazioni fornite dalle Società di Gestione del Risparmio prese a base per la determinazione dei dati quantitativi;
- la verifica della completezza dei Fondi Hedge presi come riferimento per la determinazione dei dati quantitativi;
- l'espressione di un giudizio professionale circa la validità delle metodologie da Voi utilizzate per la determinazione del ranking.

3 Sulla base delle verifiche sopra riportate, a nostro giudizio, gli indicatori da Voi utilizzati al fine dell'attribuzione dei premi "MondoHedge Awards 2009" sono stati correttamente elaborati sotto ogni aspetto significativo, sulla base delle informazioni fornite dalle Società di Gestione del Risparmio da Voi individuate e secondo i criteri da Voi definiti per l'attribuzione dei premi.

Il nostro giudizio, espresso nella presente relazione, si riferisce esclusivamente ai dati quantitativi contenuti nel Database MondoHedge relativi al periodo dal 31 dicembre 2005 al 31 dicembre 2008 e al periodo dal 31 dicembre 2007 al 31 dicembre 2008, determinati secondo le modalità precedentemente richiamate e con riferimento ai fondi di fondi hedge, fondi di fondi misti e fondi puri di diritto italiano censiti dal Database MondoHedge.

Qualora fossero stati applicati diversi criteri e/o la scelta degli indicatori individuati fosse stata diversa, i dati quantitativi elaborati avrebbero potuto comportare dei risultati differenti con diverse graduatorie finali.

Milano, 11 febbraio 2009

PricewaterhouseCoopers SpA

Lia Lucilla Turri
(Revisore contabile)