

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al FIA IMMOBILIARE REAL ESTATE

Relazione sulla relazione di gestione infrannuale

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegata relazione di gestione infrannuale del Fondo di Investimento Alternativo Immobiliare Mediolanum Real Estate (il "FIA"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2015 e dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2015 al 30 giugno 2015, redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del FIA come deliberato dal competente organo amministrativo di Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A..

Responsabilità degli Amministratori per la relazione di gestione infrannuale

Gli Amministratori di Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. ("la Società di Gestione del FIA"), sono responsabili per la redazione della relazione di gestione infrannuale in conformità al Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 ("il Provvedimento").

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla relazione di gestione infrannuale del FIA sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella relazione di gestione. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella relazione di gestione dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione della relazione di gestione del FIA in conformità al Provvedimento al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società di Gestione del FIA. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione della relazione di gestione nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, la relazione di gestione infrannuale del Fondo di Investimento Alternativo Immobiliare Mediolanum Real Estate per il periodo dal 1 gennaio 2015 al 30 giugno 2015 è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015.

Richiamo di informativa

Si richiama l'attenzione su quanto illustrato nella relazione degli Amministratori in merito alla distribuzione di proventi, computati secondo la metodologia prevista dal regolamento del FIA. In particolare si evidenzia che, essendo il risultato del periodo di competenza delle quote a distribuzione dei proventi (quote di classe B) negativo, il provento distribuito rappresenta un rimborso parziale del valore della quota. Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tale aspetto.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Paolo Gibello Ribatto
Socio

Milano, 5 agosto 2015