

PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO
Illustrazione dei dati periodici di
rischio-rendimento e costi dei fondi

- BG Focus Azionario
- BG Focus Obbligazionario
- BG Focus Monetario

La Parte II del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'Investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte II: 24 febbraio 2012
Data di validità della Parte II dal 29 febbraio 2012

Prodotti distribuiti da

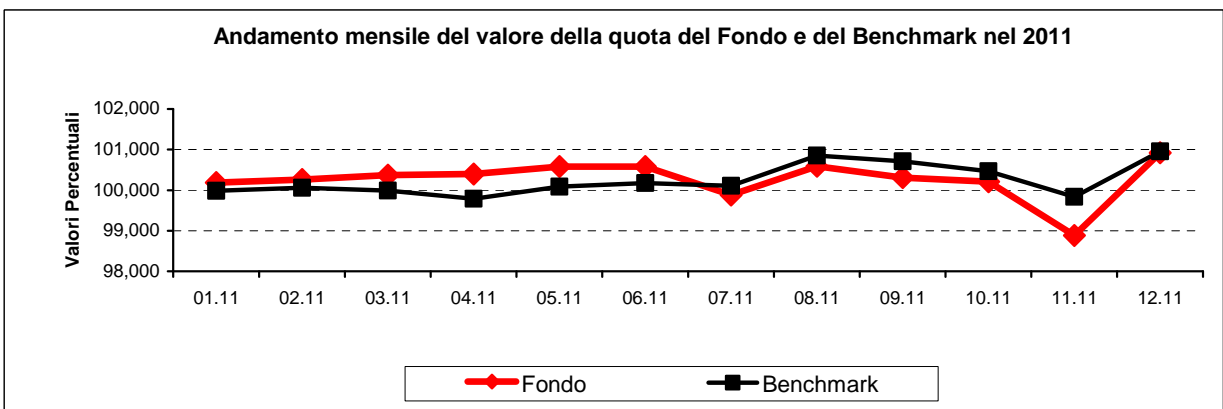
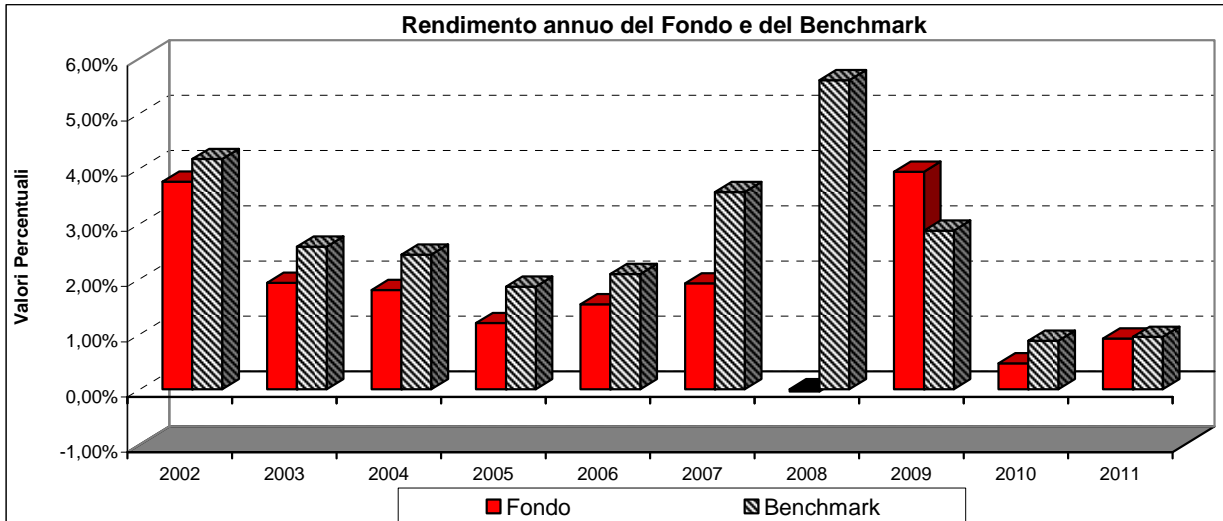
DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI FONDI

Fondo: BG FOCUS MONETARIO

Categoria Assogestioni: Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine (OEB)

Valuta di denominazione: Euro

Benchmark: 50% Indice J.P. Morgan Emu Cash a 3 mesi + 50% Indice J.P. Morgan Emu Bond 1-3 anni



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Quota parte percepita in media dai Soggetti collocatori nell'anno 2011	
Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissione di passaggio tra fondi	100%
Diritti fissi	0
Commissione di gestione	67%
Commissione di incentivo	0

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	1,76%	1,43%
Benchmark	1,37%	2,41%

Inizio collocamento delle quote:	04/10/1988
Durata del fondo:	2040
Patrimonio netto in mln/euro al 30.12.11:	71,72
Valore quota in euro al 30.12.11:	16,471

Annotazioni:

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso a carico dell'investitore.

La performance del fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Per una comparazione omogenea i rendimenti del benchmark dal 1° luglio 1998 fino al 30 giugno 2011 sono stati riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al fondo. Dal 1° luglio 2011, con l'entrata in vigore della nuova riforma fiscale, non è più necessario procedere alla nettizzazione dei rendimenti del benchmark.

Fondo: BG FOCUS AZIONARIO

Categoria Assogestioni: Flessibile (FLE)

Valuta di denominazione: Euro

Benchmark: il Fondo, in quanto flessibile, non è rappresentabile da un benchmark predefinito.

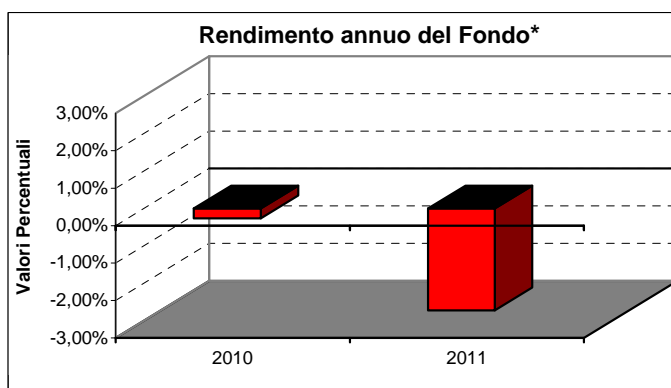
La politica di investimento perseguita dal Fondo non è confrontabile con un parametro oggettivo di riferimento (c.d. benchmark). In sua vece viene pertanto rappresentata la misura di rischio ex ante e il conseguente minor rendimento realizzato dal Fondo nel periodo di riferimento su base mensile.

Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 99%): 16%

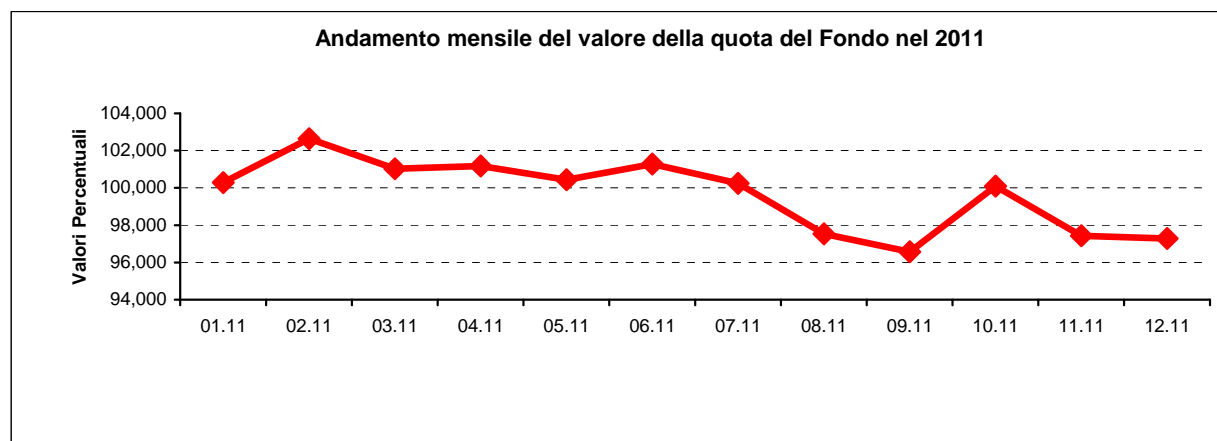
ex post (minor rendimento mensile): - 5,69%

La misura di rischio ex post - che è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'un per cento dei peggiori risultati.



*Il rendimento del Fondo è rappresentato dal 2010 in quanto vi è stata una significativa modifica nella politica d'investimento a partire dal 31 luglio 2009

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	n.d.	n.d.



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Quota parte percepita in media dai Soggetti collocatori nell'anno 2011	
Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissione di passaggio tra fondi	100%
Diritti fissi	0
Commissione di gestione	67%
Commissione di incentivo	0

Inizio collocamento:	23/01/1989
Durata del fondo:	2040
Patrimonio netto in mln/euro al 30.12.11:	189,19
Valore quota in euro al 30.12.11:	22,328

Annotazioni:

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso a carico dell'investitore.

Fondo: BG FOCUS OBBLIGAZIONARIO

Categoria Assogestioni: Obbligazionario Flessibile (OFL)

Valuta di denominazione: Euro

Benchmark: il Fondo, in quanto flessibile, non è rappresentabile da un benchmark predefinito.

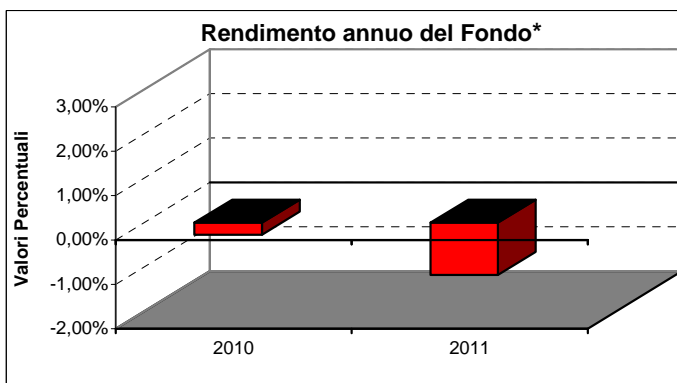
La politica di investimento perseguita dal Fondo non è confrontabile con un parametro oggettivo di riferimento (c.d. benchmark). In sua vece viene pertanto rappresentata la misura di rischio ex ante e il conseguente minor rendimento realizzato dal Fondo nel periodo di riferimento su base mensile.

Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 99%): 4%

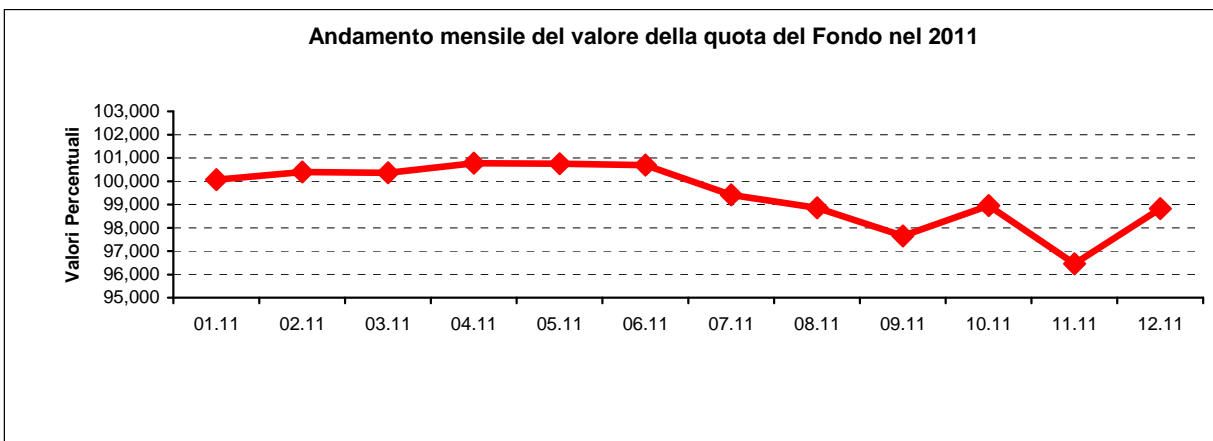
ex post (minor rendimento mensile): - 2,42%

La misura di rischio ex post - che è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'un per cento dei peggiori risultati.



*Il rendimento del Fondo è rappresentato dal 2010 in quanto vi è stata una significativa modifica nella politica d'investimento a partire dal 31 luglio 2009

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	n.d.	n.d.



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Quota parte percepita in media dai Soggetti collocatori nell'anno 2011	
Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissione di passaggio tra fondi	100%
Diritti fissi	0
Commissione di gestione	67%
Commissione di incentivo	0

Inizio collocamento:	22/10/1984
Durata del fondo:	2040
Patrimonio netto in mln/euro al 30.12.11:	108,97
Valore quota in euro al 30.12.11:	6,606

Annotazioni:

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso a carico dell'investitore.

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO
PER GLI ANNI 2009 – 2010 e 2011**

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	Rapporto percentuale fra gli oneri posti a carico del fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER)		
	2009	2010	2011
BG Focus Azionario			
Totale commissioni:	3,56%	1,90%	1,90%
- commissioni di gestione	1,90%	1,90%	1,90%
- commissioni di incentivo	1,66%	0,00%	0,00%
Compenso e spese della Banca depositaria	0,13%	0,14%	0,14%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri	0,01%	0,00%	0,00%
TOTALE	3,71%	2,05%	2,05%
BG Focus Obbligazionario			
Totale commissioni	1,68%	1,20%	1,20%
- commissioni di gestione	1,24%	1,20%	1,20%
- commissioni di incentivo	0,44%	0,00%	0,00%
Compenso e spese della Banca depositaria	0,12%	0,11%	0,11%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,01%	0,02%
Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	1,81%	1,32%	1,33%
BG Focus Monetario			
Totale commissioni:	0,89%	0,50%	0,50%
- commissioni di gestione	0,62%	0,50%	0,50%
- commissioni di incentivo	0,27%	0,00%	0,00%
Compenso e spese della Banca depositaria	0,11%	0,11%	0,11%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,02%	0,02%
Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri	0,00%	0,00%	0,01%
TOTALE	1,01%	0,63%	0,64%

Annotazioni:

- Nei costi della Banca depositaria è compreso anche il compenso per l'attività di calcolo del valore unitario della quota.
- La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti. né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo.

Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso che sono indicati alla Parte I, Sezione C) del Prospetto Completo.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari per gli anni 2009 - 2010 - 2011

Peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del Gruppo di appartenenza della SGR rispetto alle compravendite di strumenti finanziari totali.

FONDO	2009	2010	2011
- BG Focus Azionario	100%	98,49%	98,17%
- BG Focus Obbligazionario	36,52%	100%	97,60%
- BG Focus Monetario	21,59%	98,66%	99,84%