

**Anexo I**

**Apéndice de las principales características de los Subfondos fusionados y de las diferencias y similitudes entre ellos**

	<b>Generali Investments SICAV – Euro Covered Bond</b> <b>(el «Subfondo absorbido»)</b>	<b>Generali Investments SICAV – Euro Green &amp; Sustainable Bond</b> <b>(el «Subfondo absorbente»)</b>
<b>Clase de acciones / Clase de acciones correspondiente del Subfondo absorbente</b>	<p>Clase A</p> <p>Clase B</p> <p>Clase C</p> <p>Clase D</p> <p>Clase E</p> <p>Clase G</p> <p>Clase R</p> <p>Clase Z</p>	<p>Clase A</p> <p>Clase B</p> <p>Clase D</p> <p>Clase E</p> <p>Clase G</p> <p>Clase R</p> <p>Clase Z</p>
<b>Objetivo de inversión</b>	El objetivo de inversión del Subfondo absorbido es superar a su Índice de referencia mediante la inversión en bonos cubiertos de calidad denominados en euros.	El objetivo del Subfondo absorbente es superar a su Índice de referencia mediante la inversión en una cartera de Bonos verdes y sostenibles valorados y seleccionados, denominados en euros.
<b>Política de inversión</b>	<p>El Subfondo absorbido invertirá al menos el 70 % de su patrimonio neto en bonos cubiertos denominados en euros, con una Calificación crediticia de categoría de inversión (<i>investment grade</i>).</p> <p>El Subfondo absorbido podrá invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto en bonos corporativos denominados en euros, bonos del Estado, Instrumentos del mercado monetario y depósitos bancarios con una Calificación crediticia de categoría de inversión. El Subfondo absorbido no podrá invertir su patrimonio neto en valores respaldados por hipotecas y activos, acciones y otros derechos de participación.</p> <p>El Subfondo absorbido no invertirá más del 10 % de su patrimonio neto en otros OICVM u OIC. Dichos otros OICVM u OIC deberán cumplir las disposiciones que se establecen en el artículo 41 (1) e) de la Ley sobre OIC.</p>	<p>El Subfondo absorbente invertirá al menos el 70 % de su patrimonio neto en Bonos verdes y sostenibles denominados en euros, con una Calificación crediticia de categoría de inversión.</p> <p>Los Bonos elegibles se seleccionan sobre la base de un proceso propio definido e implementado por el Gestor de inversiones. El Gestor de inversiones se propone gestionar de forma activa el Subfondo absorbente con el fin de alcanzar su objetivo, seleccionando bonos con sólidos fundamentales que ofrezcan atractivos rendimientos financieros y un impacto positivo cuantificable en el medio ambiente y la sostenibilidad.</p> <p>El Gestor de inversiones aplicará el siguiente proceso de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) para seleccionar los valores.</p> <p><b>Filtro ético (evaluación negativa)</b></p>

	<p align="center"><b>Generali Investments SICAV – Euro Covered Bond</b></p> <p align="center"><b>(el «Subfondo absorbido»)</b></p>	<p align="center"><b>Generali Investments SICAV – Euro Green &amp; Sustainable Bond</b></p> <p align="center"><b>(el «Subfondo absorbente»)</b></p>
		<p>Los emisores de los bonos en los que invierta el Subfondo absorbente estarán sujetos a un filtro ético propio en virtud del cual, aquellos emisores que se vean implicados en cualquiera de las siguientes situaciones no serán considerados aptos a efectos de inversión:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- participación en la producción de armas que violen los principios humanitarios fundamentales,</li> <li>- participación en graves daños medioambientales,</li> <li>- participación en una violación grave o sistemática de los derechos humanos,</li> <li>- implicación en casos de corrupción grave, o</li> <li>- participación significativa en actividades del sector del carbón.</li> </ul> <p>El filtro anterior se aplicará a todos los emisores de bonos, bonos convertibles y obligaciones de referencia subyacentes de los CDS de nombre único.</p> <p><b>Selección de bonos verdes (evaluación positiva)</b></p> <p>Los Bonos verdes y sostenibles denominados en euros, y con una Calificación crediticia de categoría de inversión, se seleccionarán en el universo de inversión definido por el índice Bloomberg MSCI Barclays Euro Green Bond Index, basado en los «Principios de los bonos verdes» existentes y que abarca, entre otros aspectos, la utilización de los ingresos para proyectos como las energías alternativas, la eficiencia energética, la prevención de la contaminación, el agua sostenible, la construcción ecológica y la adaptación al clima. El Gestor de inversiones seleccionará los bonos basándose en el análisis de los fundamentales de los emisores, los rendimientos ofrecidos y las condiciones del mercado, con el fin de ofrecer atractivos rendimientos financieros y un impacto positivo cuantificable en el medio ambiente y la sostenibilidad. El Gestor de inversiones estará plenamente facultado para elegir (i) los componentes del índice Bloomberg MSCI Barclays Euro Green Bond Index en los que</p>

	<p align="center"><b>Generali Investments SICAV – Euro Covered Bond</b></p> <p align="center"><b>(el «Subfondo absorbido»)</b></p>	<p align="center"><b>Generali Investments SICAV – Euro Green &amp; Sustainable Bond</b></p> <p align="center"><b>(el «Subfondo absorbente»)</b></p>
		<p>invierta el Subfondo absorbente y (ii) las ponderaciones de los emisores seleccionados dentro de la cartera del Subfondo absorbente.</p> <p>El Gestor de inversiones supervisará el perfil ESG de los emisores de bonos mediante un análisis interno que utiliza información procedente de proveedores de datos ESG externos.</p> <p>El Subfondo absorbente podrá invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto en Instrumentos del mercado monetario y depósitos bancarios.</p> <p>En caso de que surjan oportunidades, el Gestor de inversiones podrá invertir, hasta el 30 % del patrimonio neto del Subfondo absorbente, en Bonos verdes y sostenibles u otros bonos con una Calificación crediticia inferior a categoría de inversión y/o emitidos por emisores ubicados en Mercados emergentes, siempre y cuando los emisores de dichos bonos cumplan los criterios ESG del Gestor de inversiones mencionados anteriormente. Para evitar cualquier duda, se prohíben los valores en dificultades o en mora.</p> <p>El Subfondo absorbente podrá invertir como máximo el 10 % de su patrimonio neto en bonos convertibles. El Subfondo absorbente podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en valores de renta variable una vez efectuada la conversión, durante un periodo máximo de tres meses.</p> <p>Las inversiones en bonos convertibles contingentes («CoCo») no podrán superar el 10 % del patrimonio neto del Subfondo absorbente.</p> <p>La deuda titulizada (según se define en el apartado 6.2.15. anterior) no superará el 10 % del patrimonio neto del Subfondo absorbente y deberá tener una Calificación crediticia de categoría de inversión (<i>investment grade</i>).</p>

	<p align="center"><b>Generali Investments SICAV – Euro Covered Bond</b></p> <p align="center"><b>(el «Subfondo absorbido»)</b></p>	<p align="center"><b>Generali Investments SICAV – Euro Green &amp; Sustainable Bond</b></p> <p align="center"><b>(el «Subfondo absorbente»)</b></p>
		<p>La exposición máxima a divisas diferentes al euro no podrá ser superior al 30 % del patrimonio neto del Subfondo absorbente.</p> <p>El Subfondo absorbente no podrá invertir directamente su patrimonio neto en valores de renta variable y otros derechos de participación.</p> <p>El Subfondo absorbente podrá utilizar CDS estandarizados y la obligación total no podrá superar el 100 % de su patrimonio neto.</p> <p>El Subfondo absorbente no invertirá más del 10 % de su patrimonio neto en otros OICVM u OIC. Dichos otros OICVM u OIC deberán cumplir las disposiciones que se establecen en el artículo 41 (1) e) de la Ley sobre OIC.</p>
<p><b>Uso de derivados y EMT</b></p>	<p>El Subfondo absorbido podrá, de conformidad con las facultades y los límites de inversión establecidos en el apartado 4 del Folleto, utilizar instrumentos financieros y derivados OTC negociados en bolsa, tales como, entre otros, futuros, swaps o contratos a plazo sin límite en términos de área geográfica o divisa subyacente, con fines de cobertura, de gestión eficiente de la cartera y con fines de inversión, y estos podrán utilizarse para lograr posiciones largas y cortas. Cualquier uso de derivados será coherente con los objetivos de inversión y no causará que el Subfondo absorbido difiera de su perfil de riesgo.</p> <p>De esta manera, el Subfondo absorbido cumplirá los límites aplicables y, en concreto, la Circular 14/592 de la CSSF y el SFTR.</p> <p>Las EMT y los TRS pueden tener subyacentes como divisas, tipos de interés, Valores mobiliarios, una cesta de Valores mobiliarios, índices u organismos de inversión colectiva. Normalmente se realizan inversiones en estos instrumentos para ajustar la exposición de la cartera al mercado de una manera más rentable.</p>	<p>El Subfondo absorbente podrá, de conformidad con las facultades y los límites de inversión establecidos en el apartado 4 del Folleto, utilizar instrumentos financieros y derivados financieros negociados y OTC, tales como, entre otros, futuros, swaps o contratos a plazo, sin limitaciones en cuanto a área geográfica o divisa subyacentes, con fines de cobertura, de gestión eficiente de la cartera y con fines de inversión. Los derivados pueden proporcionar una exposición más eficiente a las fuentes de rendimiento deseadas que las inversiones directas, según lo determine el Gestor de inversiones. Cualquier uso de los derivados será coherente con el objetivo y la política de inversión, y no alejará al Subfondo absorbente de su perfil de riesgo.</p> <p>De esta manera, el Subfondo absorbente cumplirá los límites aplicables y, en concreto, la Circular 14/592 de la CSSF y el SFTR.</p> <p>Las EMT y los TRS pueden tener subyacentes como divisas, tipos de interés, Valores mobiliarios, una cesta de Valores mobiliarios, índices u organismos de inversión colectiva. Normalmente se realizan inversiones en estos instrumentos para ajustar la exposición de la cartera al mercado de</p>

	<p align="center"><b>Generali Investments SICAV – Euro Covered Bond</b></p> <p align="center"><b>(el «Subfondo absorbido»)</b></p>	<p align="center"><b>Generali Investments SICAV – Euro Green &amp; Sustainable Bond</b></p> <p align="center"><b>(el «Subfondo absorbente»)</b></p>																																				
	<p>El uso de EMT o la inversión en TRS, por parte del Subfondo absorbido, será como se detalla a continuación:</p> <table border="1" data-bbox="358 470 1238 1345"> <thead> <tr> <th data-bbox="358 470 622 965">Tipo de operaciones</th> <th data-bbox="622 470 907 965">En circunstancias normales, generalmente se prevé que el importe principal de dichas operaciones no supere una proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbido que se indica a continuación En determinadas circunstancias, esta proporción podrá ser mayor.</th> <th data-bbox="907 470 1238 965">El importe principal de los activos del Subfondo absorbido que podrá estar sujeto a las operaciones podrá representar hasta un máximo de la proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbido que se indica a continuación.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="358 965 622 1093">TRS y otros FDI con las mismas características</td> <td align="center" data-bbox="622 965 907 1093">0 %</td> <td align="center" data-bbox="907 965 1238 1093">0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="358 1093 622 1157">Repo/Repo inversa</td> <td align="center" data-bbox="622 1093 907 1157">0 %</td> <td align="center" data-bbox="907 1093 1238 1157">0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="358 1157 622 1220">Operaciones de venta-recompra</td> <td align="center" data-bbox="622 1157 907 1220">0 %</td> <td align="center" data-bbox="907 1157 1238 1220">0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="358 1220 622 1284">Operaciones de compra-retroventa</td> <td align="center" data-bbox="622 1220 907 1284">0 %</td> <td align="center" data-bbox="907 1220 1238 1284">0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="358 1284 622 1345">Préstamos de valores</td> <td align="center" data-bbox="622 1284 907 1345">50 %</td> <td align="center" data-bbox="907 1284 1238 1345">100 %</td> </tr> </tbody> </table>	Tipo de operaciones	En circunstancias normales, generalmente se prevé que el importe principal de dichas operaciones no supere una proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbido que se indica a continuación En determinadas circunstancias, esta proporción podrá ser mayor.	El importe principal de los activos del Subfondo absorbido que podrá estar sujeto a las operaciones podrá representar hasta un máximo de la proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbido que se indica a continuación.	TRS y otros FDI con las mismas características	0 %	0 %	Repo/Repo inversa	0 %	0 %	Operaciones de venta-recompra	0 %	0 %	Operaciones de compra-retroventa	0 %	0 %	Préstamos de valores	50 %	100 %	<p>una manera más rentable.</p> <p>El uso de EMT o la inversión en TRS, por parte del Subfondo absorbente, será como se detalla a continuación:</p> <table border="1" data-bbox="1265 531 2154 1372"> <thead> <tr> <th data-bbox="1265 531 1489 997">Tipo de operaciones</th> <th data-bbox="1489 531 1792 997">En circunstancias normales, generalmente se prevé que el importe principal de dichas operaciones no supere una proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbente que se indica a continuación En determinadas circunstancias, esta proporción podrá ser mayor.</th> <th data-bbox="1792 531 2154 997">El importe principal de los activos del Subfondo absorbente que podrá estar sujeto a las operaciones podrá representar hasta un máximo de la proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbente que se indica a continuación.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1265 997 1489 1093">TRS y otros IFD con las mismas características</td> <td align="center" data-bbox="1489 997 1792 1093">10 %</td> <td align="center" data-bbox="1792 997 2154 1093">10 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1265 1093 1489 1157">Repo/Repo inversa</td> <td align="center" data-bbox="1489 1093 1792 1157">0 %</td> <td align="center" data-bbox="1792 1093 2154 1157">0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1265 1157 1489 1220">Operaciones de venta-recompra</td> <td align="center" data-bbox="1489 1157 1792 1220">0 %</td> <td align="center" data-bbox="1792 1157 2154 1220">0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1265 1220 1489 1316">Operaciones de compra-retroventa</td> <td align="center" data-bbox="1489 1220 1792 1316">0 %</td> <td align="center" data-bbox="1792 1220 2154 1316">0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1265 1316 1489 1372">Préstamos de valores</td> <td align="center" data-bbox="1489 1316 1792 1372">50 %</td> <td align="center" data-bbox="1792 1316 2154 1372">100 %</td> </tr> </tbody> </table>	Tipo de operaciones	En circunstancias normales, generalmente se prevé que el importe principal de dichas operaciones no supere una proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbente que se indica a continuación En determinadas circunstancias, esta proporción podrá ser mayor.	El importe principal de los activos del Subfondo absorbente que podrá estar sujeto a las operaciones podrá representar hasta un máximo de la proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbente que se indica a continuación.	TRS y otros IFD con las mismas características	10 %	10 %	Repo/Repo inversa	0 %	0 %	Operaciones de venta-recompra	0 %	0 %	Operaciones de compra-retroventa	0 %	0 %	Préstamos de valores	50 %	100 %
Tipo de operaciones	En circunstancias normales, generalmente se prevé que el importe principal de dichas operaciones no supere una proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbido que se indica a continuación En determinadas circunstancias, esta proporción podrá ser mayor.	El importe principal de los activos del Subfondo absorbido que podrá estar sujeto a las operaciones podrá representar hasta un máximo de la proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbido que se indica a continuación.																																				
TRS y otros FDI con las mismas características	0 %	0 %																																				
Repo/Repo inversa	0 %	0 %																																				
Operaciones de venta-recompra	0 %	0 %																																				
Operaciones de compra-retroventa	0 %	0 %																																				
Préstamos de valores	50 %	100 %																																				
Tipo de operaciones	En circunstancias normales, generalmente se prevé que el importe principal de dichas operaciones no supere una proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbente que se indica a continuación En determinadas circunstancias, esta proporción podrá ser mayor.	El importe principal de los activos del Subfondo absorbente que podrá estar sujeto a las operaciones podrá representar hasta un máximo de la proporción del Valor liquidativo del Subfondo absorbente que se indica a continuación.																																				
TRS y otros IFD con las mismas características	10 %	10 %																																				
Repo/Repo inversa	0 %	0 %																																				
Operaciones de venta-recompra	0 %	0 %																																				
Operaciones de compra-retroventa	0 %	0 %																																				
Préstamos de valores	50 %	100 %																																				

	<b>Generali Investments SICAV – Euro Covered Bond</b> <b>(el «Subfondo absorbido»)</b>	<b>Generali Investments SICAV – Euro Green &amp; Sustainable Bond</b> <b>(el «Subfondo absorbente»)</b>
	<p>Cuando utiliza o invierte en dichos instrumentos, el Subfondo absorbido puede incurrir en comisiones fijas o variables de intermediación y costes de transacción por la utilización de estos instrumentos y/o por un aumento o una disminución de su importe teórico, así como por un reajuste de los costes de un índice que sea el activo subyacente de estos instrumentos en el que la frecuencia de reajuste esté determinada por el proveedor del índice pertinente. Las contrapartes de estos instrumentos no tendrán poder discrecional sobre la composición ni la gestión de la cartera de inversión del Subfondo absorbido ni sobre los activos subyacentes de dichos instrumentos.</p>	<p>Cuando utiliza o invierte en dichos instrumentos, el Subfondo absorbente puede incurrir en comisiones fijas o variables de intermediación y costes de transacción por la utilización de estos instrumentos y/o por un aumento o una disminución de su importe teórico, así como por un reajuste de los costes de un índice que sea el activo subyacente de estos instrumentos en el que la frecuencia de reajuste esté determinada por el proveedor del índice pertinente. Las contrapartes de estos instrumentos no tendrán poder discrecional sobre la composición ni la gestión de la cartera de inversión del Subfondo absorbente ni sobre los activos subyacentes de dichos instrumentos.</p> <p>El Subfondo absorbente podrá utilizar CDS estandarizados (incluidos los índices CDS) para cubrirse frente al riesgo de crédito específico de algunos de los emisores de su cartera comprando protección. El Subfondo absorbente también podrá emplear CDS comprando protección sin poseer los activos subyacentes o vendiendo protección para adquirir una exposición crediticia determinada (en caso de impago de la entidad de referencia, la liquidación conforme a la operación de CDS se hará en efectivo). Los inversores se benefician de este tipo de operaciones, ya que el Subfondo absorbente puede así lograr una mejor diversificación del riesgo de país y efectuar inversiones a muy corto plazo en condiciones atractivas.</p>
<b>Índice de referencia</b>	El Índice de referencia del Subfondo absorbido es Markit iBoxx EUR Covered Bond Index.	El Índice de referencia del Subfondo absorbente es Bloomberg MSCI Barclays Euro Green Bond Index. El Subfondo absorbente no replica este índice, pero pretende superar al mismo. En función de las condiciones del mercado y de la total discreción del Gestor de inversiones a la hora de seleccionar los valores, la composición de la cartera podrá desviarse sustancialmente del Índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas.
<b>Perfil del inversor tipo</b>	Para el Subfondo absorbido, el inversor tipo del subfondo es un inversor a medio plazo que conozca y acepte los riesgos asociados a este tipo de inversión, tal y como se exponen en el apartado 6 de este Folleto.	Para el Subfondo absorbente, el inversor tipo del subfondo es un inversor a medio plazo que conozca y acepte los riesgos asociados a este tipo de

	<b>Generali Investments SICAV – Euro Covered Bond</b> <b>(el «Subfondo absorbido»)</b>	<b>Generali Investments SICAV – Euro Green &amp; Sustainable Bond</b> <b>(el «Subfondo absorbente»)</b>
	El inversor tipo tratará de obtener una asignación de activos con exposición al mercado de bonos cubiertos, invirtiendo una parte de su cartera global en valores de renta fija de calidad denominados en euros, en al menos el 70 % del patrimonio neto del Subfondo absorbido.	inversión, tal y como se exponen en el apartado 6 de este Folleto.  El inversor tipo tratará de invertir una parte de su cartera global en valores de renta fija de calidad con una calificación crediticia de categoría de inversión, con el fin de obtener una apreciación del capital, así como de hacer una contribución positiva al medio ambiente a través de su aportación a la financiación de proyectos específicos que tengan un impacto medioambiental y/o social positivo.
<b>Gestor de inversiones</b>	Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio.	Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio.
<b>Moneda de referencia</b>	EUR	EUR
<b>Cálculo de la exposición global</b>	Enfoque de compromiso	Enfoque de compromiso
<b>Factores de riesgo específicos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo de crédito</li> <li>• Los bonos cubiertos emitidos con modalidades moderadas ofrecen a menudo la posibilidad de una prórroga del vencimiento. Por otro lado, en caso de insolvencia de un emisor, los bonos cubiertos pueden entrañar posibles riesgos jurídicos que, en principio, nunca se han evaluado en su totalidad, dependiendo del marco de referencia nacional en cuestión. Asimismo, podrían surgir riesgos adicionales derivados, entre otras cosas, de la magnitud del desajuste entre los activos y los pasivos de cada estructura, y/o de la imposibilidad de monetizar de forma oportuna y eficiente (debido a la evolución negativa de los mercados y/o al rendimiento negativo de las garantías) una parte o la totalidad del conjunto segregado, con el fin de reembolsar íntegramente los bonos garantizados en circulación. La exposición geográfica a los bonos cubiertos individuales en cartera podría cambiar de manera significativa durante un cierto periodo de tiempo, lo que también podría</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo de crédito</li> <li>• Bonos convertibles contingentes (CoCo)</li> <li>• Deuda titulizada</li> <li>• Instrumentos derivados</li> <li>• Credit Default Swaps</li> <li>• Finanzas sostenibles</li> <li>• Riesgo de instrumentos de crédito verdes</li> </ul>

	<b>Generali Investments SICAV – Euro Covered Bond</b> <b>(el «Subfondo absorbido»)</b>	<b>Generali Investments SICAV – Euro Green &amp; Sustainable Bond</b> <b>(el «Subfondo absorbente»)</b>
	repercutir en la calidad media.  • Instrumentos derivados.	
<b>Día de valoración</b>	Cualquier Día hábil en Luxemburgo (definido como cualquier día hábil completo en el que los bancos permanezcan abiertos para la actividad bancaria normal en Luxemburgo (excepto sábados y domingos)).	Cualquier Día hábil en Luxemburgo (definido como cualquier día hábil completo en el que los bancos permanezcan abiertos para la actividad bancaria normal en Luxemburgo (excepto sábados y domingos)).
<b>Comisión de gestión (expresada en forma de porcentajes máximos)</b>	Clase A: 0,20 % Clase B: 0,30 % Clase C: 0,40 % Clase D: 0,90 % Clase E: 1,10 % Clase G: 0,25 % Clase R: 0,30 % Clase Z: 0,00 %	Clase A: 0,30 % Clase B: 0,35 % Clase D: 0,65 % Clase E: 0,85 % Clase G: 0,30 % Clase R: 0,35 % Clase Z: 0,00 %
<b>SRRI</b>	2	3
<b>Gastos corrientes a 31 de diciembre de 2019</b>	Clase A: 0,40 % Clase B: 0,50 % Clase C: 0,58 % Clase D: 1,14 % Clase E: 1,33 % Clase G: 0,43 % Clase R: 0,54 % Clase Z: 0,20 %	Clase A: 0,44 % Clase B: 0,49 % Clase D: 0,70 % Clase E: 0,90 % Clase G: 0,44 % Clase R: 0,40 % Clase Z: 0,14 %