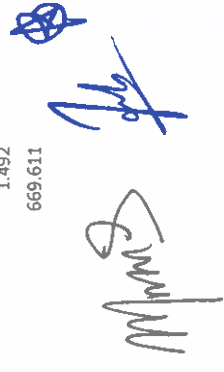


**CONTA DE GANHOS E PERDAS DA UNA SEGUROS DE VIDA, SA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020**

Notas do Anexo	Conta de Ganhos e Perdas	Exercício			Exercício Anterior	
		Técnica Vida	Técnica Não-Vida	Não Técnica		
		Total	Total	Total		
5	<b>Prêmios adquiridos líquidos de resseguro</b>	<b>73.854.002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73.854.002</b>	<b>55.807.997</b>
	Prêmios brutos emitidos	76.951.334	0	0	76.951.334	59.246.185
	Prêmios de resseguro cedido	-3.245.311	0	0	-3.245.311	-3.378.929
	Provisão para prêmios não adquiridos (variação)	-147.979	0	0	-147.979	59.259
	Provisão para prêmios não adquiridos, parte resseguradores (variação)	0	0	0	0	0
	<b>Comissões de contratos de seguro e operações considerados para efeitos contabilísticos como contratos de investimento ou como contratos de prestação de serviços</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6, 11	<b>Custos com sinistros, líquidos de resseguro</b>	<b>71.697.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71.697.903</b>	<b>96.213.202</b>
	Montantes pagos	72.673.847	0	0	72.673.847	96.263.547
	Montantes brutos	73.912.736	0	0	73.912.736	97.276.587
	Parte dos resseguradores	1.238.889	0	0	1.238.889	1.013.040
	Provisão para sinistros (variação)	-975.944	0	0	-975.944	-50.345
	Montante bruto	-1.590.345	0	0	-1.590.345	426.834
	Parte dos resseguradores	-614.401	0	0	-614.401	477.180
29	<b>Outras provisões técnicas, líquidas de resseguro</b>	<b>700.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>700.000</b>	<b>169.875</b>
7, 29	<b>Provisão matemática do ramo vida, líquida de resseguro</b>	<b>13.817</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.817</b>	<b>-41.220.560</b>
	Montante bruto	13.817	0	0	13.817	-41.220.560
	Parte dos resseguradores	0	0	0	0	0
29	<b>Participação nos resultados, líquida de resseguro</b>	<b>4.820.054</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.820.054</b>	<b>2.742.766</b>
8, 11	<b>Custos e gastos de exploração líquidos</b>	<b>3.391.269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.391.269</b>	<b>4.256.702</b>
	Custos de aquisição	3.343.456	0	0	3.343.456	3.013.308
	Custos de aquisição diferidos (variação)	12.109	0	0	12.109	14.923
	Gastos administrativos	2.222.013	0	0	2.222.013	2.575.420
	Comissões e participação nos resultados de resseguro	2.186.308	0	0	2.186.308	1.346.950
9	<b>Rendimentos</b>	<b>7.333.263</b>	<b>0</b>	<b>383.869</b>	<b>7.717.132</b>	<b>8.407.358</b>
	De juros de activos financeiros não valorizados ao justo valor por via de ganhos e perdas	7.333.263	0	381.268	7.714.530	8.404.758
	De juros de passivos financeiros não valorizados ao justo valor por via de ganhos e perdas	0	0	0	0	0
	Outros	0	0	2.602	2.602	2.599
10, 11	<b>Gastos financeiros</b>	<b>571.995</b>	<b>0</b>	<b>29.885</b>	<b>601.881</b>	<b>671.103</b>
	De juros de activos financeiros não valorizados ao justo valor por via de ganhos e perdas	0	0	0	0	0
	De juros de passivos financeiros não valorizados ao justo valor por via de ganhos e perdas	1.077	0	0	1.077	1.492
	Outros	570.919	0	29.885	600.804	669.611



**CONTA DE GANHOS E PERDAS DA UNA SEGUROS DE VIDA, SA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020**

Notas do Anexo	Conta de Ganhos e Perdas	Exercício		Valores em euros	
		Técnica Vida	Não Técnica	Exercício Anterior	Total
13	<b>Ganhos líquidos de activos e passivos financeiros não valorizados ao justo valor através ganhos e perdas</b>	<b>847.072</b>	<b>162.747</b>	<b>1.009.819</b>	<b>699.138</b>
	De activos disponíveis para venda	847.072	162.747	1.009.819	699.138
	De empréstimos e contas a receber	0	0	0	0
	De investimentos a deter até à maturidade	0	0	0	0
	De passivos financeiros valorizados a custo amortizado	0	0	0	0
	De outros	0	0	0	0
14	<b>Ganhos líquidos de activos e passivos financeiros valorizados ao justo valor através ganhos e perdas</b>	<b>-65.665</b>	<b>-19.003</b>	<b>-84.668</b>	<b>227.301</b>
	Ganhos líquidos de activos e passivos financeiros detidos para negociação	-65.665	-19.003	-84.668	-96.699
	Ganhos líquidos de activos e passivos financeiros classificadas no reconhecimento inicial ao justo valor através de ganhos e perdas	0	0	0	324.000
	<b>Diferenças de câmbio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
15	<b>Ganhos líquidos de activos não financeiros que não estejam classificados como activos não correntes detidos para venda e unidades operacionais descontinuadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16, 22	<b>Perdas de imparidade (líquidas reversão)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>
	De activos disponíveis para venda	0	0	0	0
	De empréstimos e contas a receber valorizados a custo amortizado	0	0	0	0
	De investimentos a deter até à maturidade	0	0	0	0
	De outros	0	0	0	4.000.000
17	<b>Outros rendimentos/gastos técnicos, líquidos de resseguro</b>	<b>-106.200</b>	<b>0</b>	<b>-106.200</b>	<b>-144.769</b>
	Outras provisões (variação)	0	0	0	0
18	<b>Outros rendimentos/gastos</b>	<b>0</b>	<b>-57.132</b>	<b>-57.132</b>	<b>28.253</b>
	<b>Goodwill negativo reconhecido imediatamente em ganhos e perdas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ganhos e perdas de associadas e empreendimentos conjuntos contabilizados pelo método da equivalência patrimonial</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ganhos e perdas de activos não correntes (ou grupos para alienação) classificados como detidos para venda</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
31	<b>RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS</b>	<b>667.434</b>	<b>440.597</b>	<b>1.108.030</b>	<b>-1.807.811</b>
	Imposto sobre o rendimento do exercício - Impostos correntes			465.777	440.549
31	<b>Imposto sobre o rendimento do exercício - Impostos diferidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52.586</b>
	<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>667.434</b>	<b>440.597</b>	<b>1.108.030</b>	<b>-2.300.945</b>

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA DA UNA SEGUROS DE VIDA, SA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020

Valores em euros

Notas do Anexo	Demonstração da Posição Financeira	Exercício			Exercício anterior
		Valor bruto	Imparidade, depreciações / amortizações ou ajustamentos	Valor Líquido	
	<b>ATIVO</b>				
19	Caixa e seus equivalentes e depósitos à ordem	3.086.432	0	3.086.432	3.373.350
20	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos	42.300.000	26.000.000	16.300.000	11.800.000
21	Activos financeiros detidos para negociação	17.979.073	0	17.979.073	7.677.428
23	Activos financeiros classificados no reconhecimento inicial ao justo valor através de ganhos e perdas	0	0	0	0
	Derivados de cobertura	0	0	0	0
22	Activos disponíveis para venda	350.485.151	0	350.485.151	351.402.842
24	Empréstimos e contas a receber	7.200.000	0	7.200.000	0
	Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0	0
	Outros depósitos	7.200.000	0	7.200.000	0
	Empréstimos concedidos	0	0	0	0
	Contas a receber	0	0	0	0
	Outros	0	0	0	0
25	Investimentos a deter até à maturidade	20.036.666	0	20.036.666	20.036.666
26	Terrenos e edifícios	604.859	64.195	540.664	542.963
	Terrenos e edifícios de uso próprio	124.859	64.195	60.664	62.963
	Terrenos e edifícios de rendimento	480.000	0	480.000	480.000
27	Outros activos tangíveis	3.495.415	2.199.772	1.295.643	1.417.430
	Inventários	0	0	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
28	Outros activos Intangíveis	8.804.920	8.042.427	762.493	678.488
29	Provisões técnicas de resseguro cedido	370.076	0	370.076	984.477
	Provisão para prémios não adquiridos	0	0	0	0
	Provisão matemática do ramo vida	0	0	0	0
	Provisão para sinistros	370.076	0	370.076	984.477
	Provisão para participação nos resultados	0	0	0	0
	Provisão para compromissos de taxa	0	0	0	0
	Provisão para estabilização de carteira	0	0	0	0
	Outras provisões técnicas	0	0	0	0
12	Activos por benefícios pós-emprego e outros benefícios de longo prazo	266.673	0	266.673	326.357
30	Outros devedores por operações de seguros e outras operações	1.567.466	365.046	1.202.419	3.960.577
	Contas a receber por operações de seguro directo	1.251.819	187.281	1.064.538	2.223.796
	Contas a receber por outras operações de resseguro	106.207	15.666	90.541	48.605
	Contas a receber por outras operações	209.440	162.099	47.340	1.688.177
31	Activos por impostos	1.490.724	0	1.490.724	574.881
	Activos por impostos correntes	78.874	0	78.874	328.988
	Activos por impostos diferidos	1.411.850	0	1.411.850	245.893
32	Acréscimos e diferimentos	187.070	0	187.070	152.955
	Outros elementos do activo	0	0	0	0
	Activos não correntes detidos para venda e unidades operacionais descontinuadas	0	0	0	0
	<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>457.874.523</b>	<b>36.671.441</b>	<b>421.203.083</b>	<b>402.928.412</b>

*Mans*  


DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA DA UNA SEGUROS DE VIDA, SA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020

Valores em euros

Notas do Anexo	Demonstração da Posição Financeira	Exercício	Exercício anterior
	PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO		
	PASSIVO		
29	Provisões técnicas	317.722.141	319.494.909
	Provisão para prémios não adquiridos	166.886	314.865
	Provisão matemática do ramo vida	294.114.357	293.748.128
	Provisão para sinistros	2.582.410	4.135.586
	De vida	2.582.410	4.135.586
	De acidentes de trabalho	0	0
	De outros ramos	0	0
	Provisão para participação nos resultados	14.979.205	16.248.256
	Provisão para compromissos de taxa	4.902.623	4.202.623
	Provisão para estabilização de carteira	0	0
	Provisão para desvios de sinistralidade	0	0
	Provisão para riscos em curso	0	0
	Provisão técnica relativa a seguros de vida em que o risco de investimento é suportado pelo tomador de seguro	976.660	845.450
	Outras provisões técnicas	0	0
34	Passivos financeiros da componente de depósito de contratos de seguros e de contratos de seguro e operações considerados para efeitos contabilísticos como contratos de investimento	45.698	71.869
34	Outros passivos financeiros	0	0
	Derivados de cobertura	0	0
	Passivos subordinados	0	0
	Depósitos recebidos de resseguradores	0	0
	Outros	0	0
12	Passivos por benefícios pós-emprego e outros benefícios de longo prazo	0	0
35	Outros credores por operações de seguros e outras operações	1.459.641	1.995.912
	Contas a pagar por operações de seguro directo	863.208	804.575
	Contas a pagar por outras operações de resseguro	427.155	838.513
	Contas a pagar por outras operações	169.278	352.824
31	Passivos por impostos	995.593	2.229.191
	Passivos por impostos correntes	203.662	1.052.594
	Passivos por impostos diferidos	791.932	1.176.598
27	Passivos de locações	867.467	948.273
32	Acréscimos e diferimentos	2.157.288	1.911.549
36	Outras Provisões	761.000	550.000
	Outros Passivos	0	0
	Passivos de um grupo para alienação classificado como detido para venda	0	0
	<b>TOTAL PASSIVO</b>	<b>324.008.823</b>	<b>327.201.704</b>
	CAPITAL PRÓPRIO		
37	Capital	84.700.000	21.830.000
	(Ações Próprias)	0	0
	Outros instrumentos de capital	0	0
37	Reservas de reavaliação	14.863.732	23.464.751
	Por ajustamentos no justo valor de activos financeiros	14.863.732	23.464.751
	Por revalorização de terrenos e edifícios de uso próprio	0	0
	Por revalorização de activos intangíveis	0	0
	Por revalorização de outros activos tangíveis	0	0
	Por ajustamentos no justo valor de instrumentos de cobertura em coberturas de fluxos de caixa	0	0
	Por ajustamentos no justo valor de cobertura de investimentos líquidos em moeda estrangeira	0	0
	De diferenças de câmbio	0	0
37	Reserva por impostos diferidos	-5.105.631	-6.991.229
37	Outras reservas	2.928.732	38.258.019
37	Resultados transitados	-834.832	1.466.113
	Resultado do exercício	642.253	-2.300.945
	<b>TOTAL CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>97.194.254</b>	<b>75.726.708</b>
	<b>TOTAL PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>421.203.083</b>	<b>402.928.412</b>



DEMONSTRAÇÃO DE VARIAÇÕES DE CAPITAL PRÓPRIO DA UNA SEGUROS VIDA, SA, EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

Notas do Anexo	Valores em euros	Outras reservas										Resultado do exercício	TOTAL	
		Capital Social	Reservas de Reavaliação		Reserva por impostos diferidos	Reserva legal			Reserva estatutária	Prêmios de emissão	Outras reservas			Resultados transferidos
			Por ajustes no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda	Por ajustes no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda		Reserva legal	Reserva legal	Reserva legal						
		21.830.000	23.464.751	-6.991.229	2.703.431	0	35.370.000	184.587	1.466.113	-2.300.945	75.726.708			
	Balanco a 31 de Dezembro 2020													
	Correções de erros (IAS 8)													
	Alterações políticas contabilísticas (IAS 8)													
	Balanco de abertura alterado	21.830.000	23.464.751	-6.991.229	2.703.431	0	35.370.000	184.587	1.466.113	-2.300.945	75.726.708			
37	Variação de reservas por aplicação de resultados (1)													
	Resultado líquido do período (2)													
	Outro rendimento integral do período (3)	0	-8.601.020	1.885.598	0	0	0	40.714	0	0	-6.674.708			
	Ganhos líquidos por ajustes no justo valor de filiais, associadas e empreendimentos conjuntos													
	Ganhos líquidos por ajustes no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda		-8.601.020	1.885.598										
37	Ganhos líquidos por ajustes no justo valor de terrenos e edifícios de uso próprio													
	Ganhos líquidos por ajustes no justo valor de outros activos tangíveis													
	Ganhos líquidos por ajustes no justo valor de activos intangíveis													
	Ganhos líquidos por ajustes de instrumentos de cobertura em cobertura de fluxos de caixa													
	Ganhos líquidos por ajustes de instrumentos de cobertura de investimentos líquidos em moeda estrangeira													
	Ganhos líquidos por diferenças por taxa de câmbio													
12	Reconhecimento de ganhos e perdas actuariais (IAS19)							40.714			40.714			
	Outros ganhos/ perdas reconhecidos directamente no capital próprio													
	Total do rendimento integral do período (4) = (2) + (3)	0	-8.601.020	1.885.598	0	0	0	40.714	0	642.253	-6.032.455			
	Operações com detentores de capital (5)	62.870.000	0	0	0	0	-35.370.000	0	0	0	27.500.000			
	Aumentos/reduções de capital	62.870.000					-35.370.000				27.500.000			
	Transacção de acções próprias													
	Distribuição de reservas													
	Distribuição de lucros/prejuízos													
	Distribuição antecipada de lucros													
	Total das variações do capital próprio (1) + (4) + (5)	62.870.000	-8.601.020	1.885.598	0	0	-35.370.000	40.714	-2.300.945	2.943.199	21.467.545			
	Balanco a 31 de Dezembro 2021	84.700.000	14.863.731	-5.105.631	2.703.431	0	0	225.301	-834.832	642.253	97.194.253			

DEMONSTRAÇÃO DE VARIAÇÕES DE CAPITAL PRÓPRIO DA UNA SEGUROS VIDA, SA, EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

Valores em euros

Notas do Anexo	Balança a 31 de Dezembro 2019	Capital Social	Reservas de Reavaliação		Reserva por impostos diferidos	Outras reservas				Resultados transitados	Resultado do exercício	TOTAL
			Por ajustamentos no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda	Reserva estatutária		Reserva legal	Premios de emissão	Outras reservas				
	24.099.957	21.830.000	24.099.957	0	-7.204.006	2.584.125	0	35.370.000	43.820	392.356	1.193.063	78.909.315
Correcções de erros (IAS 8)												0
Alterações políticas contabilísticas (IAS 8)												0
Balanzo de abertura alterado	24.099.957	21.830.000	24.099.957	0	-7.204.006	2.584.125	0	35.370.000	43.820	392.356	1.193.063	78.909.315
0 Variação de reservas por aplicação de resultados (1)						119.306				1.073.757	-1.193.063	0
Resultado líquido do período (2)		0	-635.206		212.777	0	0	0	140.768	0	-2.300.945	-281.661
0 Outro rendimento integral do período (3)												0
Ganhos líquidos por ajustamentos no justo valor de filiais, associadas e empreendimentos conjuntos			-635.206		212.777	0	0	0	140.768	0	-2.300.945	-281.661
Ganhos líquidos por ajustamentos no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda			-635.206		212.777							-422.429
Ganhos líquidos por ajustamentos por revalorização de terrenos e edifícios de uso próprio												0
Ganhos líquidos por ajustamentos por revalorizações de outros activos tangíveis												0
Ganhos líquidos por ajustamentos por revalorizações de activos intangíveis												0
Ganhos líquidos por ajustamentos de instrumentos de cobertura em cobertura de fluxos de caixa												0
Ganhos líquidos por ajustamentos de instrumentos de cobertura de investimentos líquidos em moeda estrangeira												0
Ganhos líquidos por diferenças por taxa de câmbio												0
0 Reconhecimento de ganhos e perdas actuariais (IAS19)									140.768			140.768
Outros ganhos/perdas reconhecidos directamente no capital próprio												0
Total do rendimento integral do período (4) = (2) + (3)		0	-635.206		212.777	0	0	0	140.768	0	-2.300.945	-2.582.606
Operações com detentores de capital (5)												0
Aumentos/reduções de capital												0
Transacção de acções próprias												0
Distribuição de reservas												0
Distribuição de lucros/prejuízos												0
Distribuição antecipada de lucros												0
Total das variações do capital próprio (1) + (4) + (5)		0	-635.206		212.777	119.306	0	0	140.768	1.073.757	-3.494.008	-2.582.606
Balanzo a 31 de Dezembro 2020	23.464.751	21.830.000	23.464.751	0	-6.991.229	2.703.431	0	35.370.000	184.587	1.456.113	-2.300.945	75.726.707

**DEMONSTRAÇÃO DE RENDIMENTO INTEGRAL DA UNA SEGUROS VIDA, SA, EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020**

Notas do Anexo	Demonstração do rendimento integral	Exercício			Exercício anterior
		Técnica Vida	Não Técnica	Total	
	<b>Resultado líquido do exercício</b>	0	0	642.253	-2.300.945
	<b>Outro rendimento integral do exercício</b>	-8.560.306	1.885.598	-6.674.708	-281.661
37	Activos financeiros disponíveis para venda	-8.601.020	0	-8.601.020	-635.206
	Ganhos e perdas líquidos	-9.610.839	0	-9.610.839	-1.334.343
	Reclassificação de ganhos e perdas em resultados do exercício	1.009.819	0	1.009.819	699.138
16	Imparidade	0	0	0	0
13	Alienação	1.009.819	0	1.009.819	699.138
	Impostos	0	1.885.598	1.885.598	212.777
	Ganhos e perdas líquidas em diferenças cambiais	0	0	0	0
	Benefícios pós-emprego	40.714	0	40.714	140.768
37	Outros movimentos	0	0	0	0
	<b>TOTAL DO RENDIMENTO INTEGRAL LÍQUIDO DE IMPOSTOS</b>	<b>-8.560.306</b>	<b>1.885.598</b>	<b>-6.032.455</b>	<b>-2.582.606</b>



DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA DA UNA SEGUROS DE VIDA, SA, EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020

	2021	2020
<b>ACTIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Resultado líquido do exercício (+/-)	642.253	-2.300.945
<b>AJUSTAMENTOS:</b>		
Depreciações/Amortizações/Imparidade de Tangíveis e Intangíveis (+)	606.218	449.753
Provisões (+/-)	4.684.355	-38.301.200
De seguro directo	4.006.547	-37.739.004
De resseguro	614.401	-477.180
Outras	63.407	85.017
Resultados financeiros operacionais (juros e proveitos similares) (+/-)	-8.773.493	-9.351.799
Juros e dividendos	-9.193.510	-10.356.957
Custo Amortizado	1.478.990	1.952.183
Imparidade	0	4.000.000
Valias potenciais e realizadas	-1.056.361	-1.040.075
Rendimentos de imoveis	-2.602	2.584
Impacto de impostos diferidos no resultado líquido do exercício	79.384	142.842
Participação nos resultados paga em dinheiro	-3.244.248	-3.877.679
Variação nos passivos de contratos de investimento	-27.248	-29.909
Aumento das dívidas de terceiros (-)	-1.207.873	3.011.518
De seguro directo		1.003.948
De resseguro	-41.936	48.605
Estados e Outros	-1.165.937	557.237
Impostos e taxas		311.344
IRC	-1.165.937	245.893
Outras		1.401.728
Diminuição das dívidas de terceiros (+)	3.050.208	0
De seguro directo	1.159.258	
Estados e Outros	250.114	0
Impostos e taxas	250.114	
Outras	1.640.836	
Aumento das dívidas a terceiros (+)	58.633	1.237.923
De seguro directo	58.633	309.643
De resseguro		600.401
Estados e Outros	0	165.086
IRC		165.086
Outras		162.793
Diminuição das dívidas a terceiros (-)	-1.873.308	23.416
De resseguro	-411.358	
Estados e Outros	-1.197.598	23.416
Impostos e taxas	-848.932	23.416
IRC	-348.666	
Outras	-264.352	
Diminuição dos proveitos diferidos (-)		0
Diminuição dos acréscimos de custos (-)		0
Aumento dos acréscimos de proveitos (-)		0
Aumento dos custos diferidos (-)	-34.115	0
Diminuição dos custos diferidos (+)		77.526
Diminuição dos acréscimos de proveitos (+)		0
Aumento dos acréscimos de custos (+)	245.739	658.441
Aumento dos proveitos diferidos (+)		1
Ganhos na alienação de imobilizações corpóreas e incorpóreas (-)	-2.790	0
Perdas na alienação de imobilizações corpóreas e incorpóreas (+)	8.824	5.992
Outros (+/-)		0
<b>Fluxo das actividades operacionais [1]</b>	<b>-5.787.461</b>	<b>-48.254.119</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
<b>RECEBIMENTOS PROVENIENTES DE:</b>		
Investimentos	158.980.925	142.669.816
Rendimentos	9.638.761	10.615.264
Dividendos	602.526	401.651
Juros e proveitos similares	9.033.633	10.211.030
Terrenos e edificios	2.602	2.584
Alienações	148.441.375	132.054.552
Reembolsos	900.789	0
Subsídios de investimento	0	0
Alienação de imobilizações corpóreas e incorpóreas	0	0
<b>Total de Recebimentos</b>	<b>159.569.071</b>	<b>142.892.817</b>
<b>PAGAMENTOS RESPECTANTES A:</b>		
Investimentos	175.443.852	93.869.565
Compras	175.443.852	93.869.565
Aquisição de imobilizações corpóreas e incorpóreas	795.207	366.945
Imobilizações em curso	241.323	655.845
<b>Total de Pagamentos</b>	<b>176.480.234</b>	<b>94.892.915</b>
<b>Fluxo das actividades de Investimento [2]</b>	<b>-17.499.457</b>	<b>47.777.462</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
<b>RECEBIMENTOS PROVENIENTES DE:</b>		
Empréstimos subordinados		0
Outros empréstimos		0
Aumentos de capital, prestações suplementares e prémios de emissão	27.500.000	0
Subsídios e doações		0
Vendas de acções (quotas) próprias		0
Cobertura de prejuizos		0
<b>Total de Recebimentos</b>	<b>27.500.000</b>	<b>0</b>
<b>PAGAMENTOS RESPECTANTES A:</b>		
Empréstimos obtidos		0
Amortizações de contratos de locação financeira		0
Juros e custos similares		0
Dividendos		0
Reduções de capital e prestações suplementares		0
Aumentos de capital e prestações suplementares	4.500.000	1.500.000
Aquisições de acções (quotas) próprias		0
<b>Total de Pagamentos</b>	<b>4.500.000</b>	<b>1.500.000</b>
<b>Fluxo das actividades de financiamento [3]</b>	<b>23.000.000</b>	<b>-1.500.000</b>
<b>Variações de caixa e seus equivalentes [4]=[1]+[2]+[3]</b>	<b>-286.918</b>	<b>-1.976.658</b>
Efeito das diferenças de câmbio (+/-)		
Caixa e seus equivalentes no inicio do período	3.373.350	5.350.008
Caixa e seus equivalentes no fim do período	3.086.432	3.373.350
Variações de caixa e seus equivalentes (Saldo final-Saldo Inicial)	-286.918	-1.976.658



INVENTÁRIO DE TÍTULOS E PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS

Valores em euros

Anexo 1

IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
							unitário	Total
<b>1 - TÍTULOS DE EMPRESAS DO GRUPO E ASSOCIADAS</b>								
<b>1.1 - Nacionais</b>								
1.1.1 - Partes de capital em filiais								
1.1.2 - Partes de capital em associadas								
1.1.3 - Partes de capital em empreendimentos conjuntos								
1.1.4 - Partes de capital em outras empresas participadas ou participantes								
PTCANGAM005	Una Seguros	2 240 000	2.240.000	0,00	18,85	42.300.000,00	7,25	18.300.000,00
sub-total						42.300.000,00		18.300.000,00
1.1.5 - Títulos de dívida de filiais								
1.1.6 - Títulos de dívida de associadas								
1.1.7 - Títulos de dívida de empreendimentos conjuntos								
1.1.8 - Títulos de dívida de outras empresas participadas ou participantes								
sub-total			0,00	0,00		0,00		0,00
1.1.9 - Outros títulos em filiais								
1.1.10 - Outros títulos em associadas								
1.1.11 - Outros títulos em empreendimentos conjuntos								
1.1.12 - Outros títulos em outras empresas participadas ou participantes								
sub-total			0,00	0,00		0,00		0,00
sub-total 1.1			2.240.000,00	0,00		42.300.000,00		18.300.000,00
<b>1.2 - Estrangeiras</b>								
1.2.1 - Partes de capital em filiais								
1.2.2 - Partes de capital em associadas								
1.2.3 - Partes de capital em empreendimentos conjuntos								
1.2.4 - Partes de capital em outras empresas participadas ou participantes								
sub-total			0,00	0,00		0,00		0,00
1.2.5 - Títulos de dívida de filiais								
1.2.6 - Títulos de dívida de associadas								
1.2.7 - Títulos de dívida de empreendimentos conjuntos								
1.2.8 - Títulos de dívida de outras empresas participadas ou participantes								
sub-total			0,00	0,00		0,00		0,00
1.2.9 - Outros títulos em filiais								
1.2.10 - Outros títulos em associadas								
1.2.11 - Outros títulos em empreendimentos conjuntos								
1.2.12 - Outros títulos em outras empresas participadas ou participantes								
sub-total			0,00	0,00		0,00		0,00
sub-total 1.2			0,00	0,00		0,00		0,00
total 1			2.240.000	0,00		42.300.000,00		18.300.000,00
<b>2 - OUTROS TÍTULOS</b>								
<b>2.1 - Nacionais</b>								
2.1.1 - Instrumentos de capital e unidades de participação								
2.1.1.1 - Ações								
sub-total			0	0,00		0,00		0,00
2.1.1.2 - Títulos de participação								
sub-total			0,00	0,00		0,00		0,00
2.1.1.3 - Unidades de participação em fundos de investimento								
sub-total			0	0,00		0,00		0,00
2.1.1.4 - Outros								
sub-total			0	0,00		0,00		0,00
sub-total 2.1.1			0	0,00		0,00		0,00
2.1.2 - Títulos de dívida								
2.1.2.1 - De dívida pública								
PTOTEVDE0017	OTS ABR 2 25% 2024		2 000 000,00	119,23		2 304 855,31	120,50	2 409 924,93
PTOTESO0007	OTS ABR 4 1% 2037		2 850 000,00	124,83		3 307 845,34	150,83	3 898 930,02
PTOTEVDE0019	OTS ABR 4 125% 2027		10 800 000,00	109,12		11 784 802,00	123,94	13 572 871,01
PTOTEROE0014	OTS FEV 3 875% 2030		1 500 000,00	126,24		1 873 868,81	132,98	1 984 349,86
PTOTEVDE0015	OTS FEV 5 85% 2024		2 000 000,00	125,87		2 513 392,20	118,21	2 384 958,80
PTOTEVDE0012	OTS JUL 2 875% 2028		15 528 429,00	97,54		15 144 818,33	115,82	17 951 010,57
PTOTEVDE0024	OTS JUN 1 95% 2028		13 850 000,00	105,75		14 648 927,00	114,40	16 844 005,37
PTOTEVDE0011	OTS OUT 2 875% 2025		10 300 000,00	103,84		10 675 319,88	112,88	11 833 789,38
PTOTEVDE0018	OTS OUT 2 125% 2028		10 800 000,00	103,84		10 882 327,00	114,42	13 014 062,51
PTOTEVDE0021	OTS OUT 4 95% 2023		2 500 000,00	105,87		2 648 900,00	111,14	2 778 415,75
sub-total			71 828 429,00			78 830 634,38		84 086 428,32
2.1.2.2 - De outros emissores públicos								
PTMTLBOAM0007	METRO LX 4 061% 2028		3 500 000,00	118,38		4 133 037,00	120,23	4 208 134,18
sub-total			3 500 000,00			4 133 037,00		4 208 134,18
2.1.2.4 - Outros emissores								
sub-total			0	0,00		0,00		0,00
sub-total 2.1.2			0	78 128 429,00		79 963 671,38		88 294 562,42
total 2.1			0	78 128 429,00		79 963 671,39		88 294 562,42
<b>2.2 - Estrangeiras</b>								
2.2.1 - Instrumentos de capital e unidades de participação								
2.2.1.1 - Ações								
sub-total			0	0,00		0,00		0,00
2.2.1.2 - Títulos de participação								
sub-total			0	0,00		0,00		0,00
2.2.1.3 - Unidades de participação em fundos de investimento								
FR0012588645	GROUPAMA IST BOND-IC	1 300 000			16 882,78	13 910 091,00	10 087,22	13 000 336,90
FR0010013812	GROUPAMA DYNAMISME	2 348 520			113,84	267 355,37	197,42	463 844,94
FR0010013881	GROUPAMA EQUILIBRE	1 085 884			147,12	159 727,68	228,02	248 838,98
FR0010013953	GROUPAMA PRUDENCE	1 654			150,65	263 882,74	155,69	283 388,70
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	1 780			2 253,94	3 988 193,48	2 252,70	3 864 014,25
XL420EUDLF31	European Direct Lending Fund II_31	1			1	1 858 000,00		1 998 789,82
XL420EUDLF52	European Direct Lending Fund II_52	1			1	3 830 500,00		3 918 253,88
XL420EUDLF88	European Direct Lending Fund II_88	1			1	10 920 888,88		11 165 488,28
sub-total			8 381 288	0,00		34.384 789,26		38 868 898,38
sub-total			0	0,00		0,00		0,00
sub-total 2.2.1			8 381,28	0,00		34.384 789,26		38 868 898,38
2.2.2 - Títulos de dívida								
2.2.2.1 - De dívida pública								
BE0000291872	BELGIUM 5 5% 2026		1 700 000,00	115,30		1 980 054,00	140,82	2 383 891,70
ES0000111102	BONOS 4 8% 2024		200 000,00	105,23		210 468,00	115,81	231 212,88
IT0005438803	BTPS 0 8% 2031		4 700 000,00	98,83		4 350 955,87	92,50	4 488 728,88
IT0005448889	BTPS 0 85% 2031		3 000 000,00	100,18		3 004 937,25	98,06	2 841 802,47
IT0005210850	BTPS 1 25% 2026		2 000 000,00	98,58		1 971 648,00	104,24	2 084 714,90
IT0005080318	BTPS 1 5% 2025		500 000,00	97,31		488 532,00	104,88	523 281,44
IT0005127088	BTPS 2 4% 2025		1 400 000,00	104,18		1 458 488,00	108,97	1 487 571,31
IT0005248850	BTPS 2 20% 2027		2 200 000,00	98,75		2 177 551,00	108,24	1 403 320,88
IT0004844735	BTPS 4 5% 03/26		1 200 000,00	94,87		1 138 012,00	118,84	1 427 241,88
IT0001174811	BTPS 6 5% 2027		300 000,00	117,88		353 033,00	135,00	404 988,51
IT0001088587	BTPS 7 25% 2026		40 000,00	125,31		50 124,20	134,12	53 848,71
IT0000388855	BTPS 9% 2023		800 000,00	145,22		1 307 012,00	118,31	1 084 758,07
HK0000789599	CHINA GOVT INTL 0 825% 2033		2 000 000,00	97,33		1 948 807,16	97,08	1 841 586,85
NL0000102317	NETHERLANDS GOV 5 5% 2028		1 200 000,00	118,02		348 050,00	140,83	422 804,92
NL0000102234	NETHERLANDS GOVT 4% 2037		400 000,00	97,45		388 803,00	182,06	849 336,47
FR0012517027	OAT 0 5% 2025		300 000,00	93,82		281 449,50	103,59	318 777,11
FR0010488938	OAT 4 25% 2023		208 235,20	104,82		208 235,20	108,71	219 424,27
FR0010070080	OAT 4 75% 2035		800 000,00	108,00		863 983,00	180,44	1 283 311,40
FR0000571218	OAT 5 50% 2029		650 000,00	118,89		772 789,42	145,07	847 949,30

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS		DESIGNAÇÃO	Quantidade	Montante de valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
CÓDIGO								unitário	Total
F0000187835		OAT 5 75% 2032		5 170 000,00	1,0691		6 561 117,48	188,73	6 308 889,19
F00000571150		OAT 8% 2025		400 000,00	1,2223		489 818,99	1,2238	504 321,48
X51180720151		AG FR DEV'ELOP 1% 2028		1 800 000,00	1,0038		1 812 377,00	1,0073	1 885 207,22
F00000404867		REP AUSTRIA 4 15% 2037		1 200 000,00	98,34		1 156 128,00	1,0087	1 930 435,56
AT0000383844		REP AUSTRIA 6 25% 2037		800 000,00	124,88		1 121 282,00	1,3986	1 258 611,52
E0000012488		SPGB 1 45% 2027		4 400 000,00	107,52		4 511 007,00	1,0242	4 770 582,47
E0000012E51		SPGB 1 45% 2028		1 800 000,00	1,0819		1 967 810,50	1,0958	1 971 436,00
E0000012882		SPGB 2 75% 2024		1 800 000,00	1,1147		2 004 709,00	1,1159	2 086 925,86
E00000122E5		SPGB 3 85% 2025		3 800 000,00	1,1922		4 534 480,00	1,1950	4 952 038,96
E0000012411		SPGB 5 75% 2032		1 400 000,00	1,1284		1 574 318,00	1,1285	1 717 828,36
E0000012932		SPGB 4 20% 2027		1 300 000,00	90,71		1 179 171,00	1,0585	1 381 027,74
		<b>sub-total</b>		<b>43 688 000,00</b>			<b>46 382 829,58</b>		<b>52 873 822,48</b>
		<b>2.2.2.2 - De outros emissores públicos</b>							
F00113312774		AG FR DEV'ELOP 1% 2028		800 000,00	98,77		798 135,00	1,0089	855 590,88
F00113457856		ALFR 0 5% 2034		2 600 000,00	98,61		2 563 829,30	98,11	2 550 884,22
X51503043894		BEI 0 25% 2029		1 000 000,00	94,12		941 241,00	1,0185	1 019 489,73
F00113387804		BPI FR FIN 0 875% 2028		3 300 000,00	100,00		3 302 773,00	1,0080	3 491 536,52
E000011G08L1		EFBF 2 75% 2029		900 000,00	1,1938		1 074 209,00	1,2173	1 085 805,63
X5025502095		RESFER 4 375% 2027		700 000,00	104,06		728 581,00	1,0436	731 892,67
X5041014858		RESFER 4 5% 2024		4 000 000,00	108,40		4 258 053,87	1,1431	4 572 405,48
F00113372288		STE GRD PARIS 1 125% 2028		1 800 000,00	102,10		1 837 868,00	1,0742	1 833 537,56
		<b>sub-total</b>		<b>16 100 000,00</b>			<b>16 802 807,87</b>		<b>18 281 232,88</b>
		<b>2.2.2.3 - De outros emissores</b>							
X50902995188		ABN AMRO BK 7 125% 2022		4 000 000,00	120,50		4 82 016,00	1,0714	4 26 548,83
X5228487078		ACEA 0 25% 2030		1 300 000,00	97,55		1 268 185,35	98,06	1 274 918,04
X51141582177		ADIDAS 2 25% 2028		4 000 000,00	100,82		4 02 481,50	1,0128	4 400 780,23
F0012200860		AEROPORTS PARIS 1 5% 2025		1 700 000,00	103,79		1 764 479,00	1,0582	1 784 788,29
X51348886437		ALSTRIA O R-AG 2 125% 2023		1 00 000,00	100,51		1 00 511,00	1,0313	1 03 130,16
X51379122523		AMÉRICA MAS 2 125% 2023		2 800 000,00	107,58		3 012 261,00	1,1087	3 107 858,05
X52294372189		ANZ 0 888% CALL 2028		500 000,00	100,81		504 540,00	1,0085	494 289,45
X51181831888		APPLE 1 375% 2029		1 800 000,00	100,72		1 805 728,00	1,0082	1 867 804,27
X52023873148		AROUNDTOWN 1 45% 2028		2 800 000,00	102,30		2 864 302,27	1,0316	2 886 513,76
X51577951715		ASAHGR 1 151% 2025		1 000 000,00	100,58		1 006 826,00	1,0373	1 037 348,00
X50995148856		AT & T 3 25% 2025		250 000,00	119,25		298 127,00	1,1283	281 585,62
X52391430837		AUSGRID FIN 0 875% 2031		1 800 000,00	99,83		1 798 711,88	98,88	1 779 529,81
X52119213888		AUSNET 0 825% 2030		100 000,00	98,63		98 831,00	98,87	98 873,16
F0010070593		AUTOROUTES SF 5 75% 2024		1 000 000,00	138,77		1 287 855,00	1,1693	1 180 323,15
X515828601424		AVINOR 1 25% 2027		3 800 000,00	101,21		3 846 035,00	1,0571	4 018 980,52
X52113888931		B SANTANDER 0 5% 2027		2 400 000,00	100,70		2 416 728,49	1,0086	2 481 383,32
X51751004232		B SANTANDER 1 125% 2025		1 100 000,00	97,82		1 073 855,30	1,0389	1 142 785,63
X52248451978		BANK OF AMERICA 0 854% 2031		300 000,00	98,80		296 414,74	97,54	292 608,77
X51189548761		BANQUE FED CAI 3% 2024		1 700 000,00	100,86		1 708 282,36	1,0086	1 644 889,83
X51203858928		BAT INTL FIN 1 25% 2027		800 000,00	104,05		832 587,81	1,0271	821 851,40
X51188201825		BFCA 1 25% 2025		500 000,00	101,31		506 549,00	1,0477	523 885,26
X51747444831		BMW 1 125% 2028		500 000,00	98,22		498 123,00	1,0081	534 080,89
X51419848117		BNP 1 5% 2028		4 300 000,00	108,75		4 676 348,20	1,0827	4 855 814,72
X51198029899		BNP 2 375% 2025		1 300 000,00	107,20		1 383 848,00	1,0847	1 410 879,73
F00113204468		BPCÉ 1% 2028		1 000 000,00	98,54		982 229,00	1,0386	1 185 975,05
F0011538222		BPCÉ 4 825% 2023		1 700 000,00	114,87		1 952 753,00	1,0816	1 855 710,21
E00002801788		BPOBT 1 25% 2028		800 000,00	99,10		792 838,00	1,0538	842 898,72
X81028852312		BRAMBLE FIN LTD 2 375% 2024		700 000,00	98,83		692 487,00	1,0644	745 075,68
PT888J0M0014		BRISA 2% 2023		800 000,00	104,89		839 900,00	1,0415	833 225,32
X51228744499		BRITOL 1% 2025		1 800 000,00	100,75		1 807 548,87	1,0382	1 808 151,37
X51137878861		BRITEL 1 75% 2028		200 000,00	100,46		200 923,00	1,0581	211 210,38
X51686403200		BRITEL 2 125% 2028		1 400 000,00	100,80		1 498 400,27	1,0720	1 580 742,88
X51887488578		CAJABANK 1 75% 2023		700 000,00	100,24		701 852,87	1,0330	723 100,18
E00414850828		CAJA MADRID 4% 03/02/2025		1 800 000,00	97,74		1 563 815,00	1,1835	1 881 870,38
X51071713470		CARLSBERG 2 5% 2024		500 000,00	104,52		522 578,00	1,0687	534 831,51
X510912867481		CARLSBERG 3 375% 2023		200 000,00	97,74		203 475,00	1,0436	204 365,22
X52385384045		CELINEX FIN 1% 2027		1 100 000,00	97,38		1 071 191,26	97,72	1 089 485,88
F0011181171		CIE FIN FONCIER 4 25% 2022		580 000,00	107,01		620 856,00	1,0423	804 544,25
F00113201128		CIE FIN IND 0 375% 2025		1 900 000,00	94,72		1 847 218,00	1,0148	1 014 828,58
X51990064833		CITIGROUP 1 25% 2028		1 200 000,00	104,77		1 257 270,48	1,0879	1 287 516,42
X51173780808		CITICORP 1 5% 2028		500 000,00	101,30		508 489,00	1,0478	518 878,82
X5028785808		COCA-COLA ENT 2 375% 2025		1 800 000,00	98,85		1 864 472,00	1,0479	1 955 948,36
X52284977146		COCA-COLA EUR 0 2% 02/2/28		400 000,00	98,54		388 143,81	97,08	388 318,58
X51188130839		COOP RABOBANK 1 375% 2027		500 000,00	102,83		513 129,00	1,0758	537 884,58
X51204154410		CREDIT AGRICOLE 1 375% 2025		700 000,00	100,00		700 005,30	1,0500	734 970,37
F00113030128		CREDIT AGRICOLE 2 825% 2027		1 700 000,00	101,47		1 724 885,00	1,1150	1 895 324,22
F0011011188		CREDIT AGRICOLE 3% 2025		1 400 000,00	103,46		1 448 881,00	1,0742	1 510 872,88
F00113218928		CRH 4 30% 2023		3 800 000,00	101,54		3 860 029,00	1,0818	4 257 827,13
DE000A2L0J75		DAHNE 1 20% 2028		2 200 000,00	98,70		2 171 402,00	1,0641	2 341 018,04
E00004389878		DEUTSCHE B AG 1 25% 2047 CALL27		1 000 000,00	98,42		984 232,00	1,0580	1 084 880,14
X51557085618		DEUTSCHE TEL 1 375% 2027		800 000,00	100,03		800 080,00	1,0270	818 212,58
F0010901540		EDIP 4% 2025		1 800 000,00	95,89		1 718 504,00	1,0730	1 830 454,84
PTEDPLCM0017		EDIP 1 7% 2080 CALL 2025		1 800 000,00	100,07		1 801 287,85	1,0018	1 803 383,08
X51471848888		EDP FIN 1 125% 2024		2 400 000,00	98,01		2 378 206,00	1,0384	2 487 371,18
X50207320242		ENBRVINT FIN 4 875% 04-25		795 000,00	98,28		788 242,50	1,1948	848 888,88
X51897889595		ENEL FIN 1 5% 2025		500 000,00	98,61		485 043,00	1,0527	526 374,32
F00112802781		ENGIE 1% 2028		1 200 000,00	95,12		1 141 548,75	1,0420	1 214 000,22
F00113245887		ENGIE 1 5% 2028		1 200 000,00	98,54		1 182 523,38	1,0775	1 293 018,88
X51180451857		ENI SPA 1 5% 2028		2 400 000,00	98,82		2 371 878,00	1,0678	2 582 753,38
X52242829532		ENI SPA 2 825% CALL 2025 PERP		1 200 000,00	98,41		1 182 855,28	1,0632	1 275 882,08
X51238902067		EQ 8 125% 2027		800 000,00	103,28		828 107,00	1,0699	871 848,81
F00112440025		GECHA 1 5% 2025		500 000,00	97,27		488 374,80	1,0585	514 079,74
X50881849507		GOLDMAN 8 3 25% 2023		800 000,00	108,47		867 792,00	1,0675	854 032,25
X51458408581		GOLDMAN SACHS 1 825% 2024		1 400 000,00	99,58		1 394 232,00	1,0827	1 487 807,82
X51118283325		GOLDMAN SACHS 2 125% 2024		400 000,00	102,85		411 766,00	1,0610	424 410,47
X52063350925		HANNOVER 1 125% 2039 CALL 2029		2 000 000,00	98,88		1 979 508,00	98,34	1 966 858,44
X5184786238		IBERDROLA 1 25% 2028		2 400 000,00	98,83		2 374 384,00	1,0558	2 533 852,27
F00114091840		ICADÉ 0 825% 2031		1 800 000,00	98,57		1 807 898,78	98,44	1 818 888,88
X51851313763		IMPERIAL 2 125% 2027		500 000,00	108,57		54		

IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS	DESIGNAÇÃO	Quantidade	Montante do		Preço médio	Valor total		Valor de balanço	
			valor nominal	% do valor nominal		de aquisição	un/ano	Total	
CÓDIGO									
FR001400348	UNIBAIL 1 375% 2033		1 800 000,00	102,97		1 847 557,48	100,58	1 808 924,28	
XB1588101803	UNILEVER 1% 2027		300 000,00	98,75		298 254,00	105,28	318 785,13	
FR0014005627	VERALLIA 1 875% 2028		1 100 000,00	102,38		1 124 753,28	103,66	1 140 482,87	
XB1020080242	VEREON 3 25% 2028		1 500 000,00	117,52		1 762 728,00	115,43	1 732 134,04	
XS2049148215	VIER GAS TR 0 5% 2034		1 200 000,00	97,21		1 168 516,88	96,90	1 151 537,18	
FR0013424876	VIVENDI 1 125% 2028		1 000 000,00	100,54		1 005 374,00	103,88	1 038 908,44	
XB2231168878	VMEQ 3 25% 2031		800 000,00	98,91		808 180,83	100,78	808 838,25	
XB1100802588	VODAFONE GR 1 875% 2025		1 500 000,00	104,29		1 563 007,00	108,81	1 602 078,08	
XB1842580400	VOLKSWAGEN 1 375% 2025		800 000,00	101,72		810 344,88	104,78	829 707,95	
DE000A3ESMA12	VONDAVA 1% 2033		400 000,00	100,11		400 440,04	98,41	383 829,87	
XS0453133850	WALMART 4 875% 2028		500 000,00	154,88		874 411,08	135,14	875 714,88	
XB1817830721	WELLS FARGO 1 5% 2027		500 000,00	107,48		537 308,80	105,19	525 846,10	
XB1858787219	WESTPAC BK 1 45% 2028		800 000,00	98,88		798 145,00	107,55	845 302,58	
XB2193874701	WAG ACQ 2 75% 2028		1 100 000,00	103,10		1 134 058,32	103,81	1 143 058,58	
XB1814382581	WAC 2028		300 000,00	100,02		300 053,88	100,88	320 047,07	
DE000A14J811	WYER TV CALL 2022_2025		200 000,00	99,52		199 040,08	101,68	203 313,21	
FR0011897010	EDF TV CALL 01/2022 PERP		1 500 000,00	100,71		1 510 700,08	104,48	1 588 805,85	
FR0013421244	ENGIE TF_TV CALL 2025 PERP		1 000 000,00	101,88		1 019 825,00	102,74	1 027 385,82	
XB1880845875	IBERDROLA 3 25% Perp Call 2024		800 000,00	108,89		870 158,00	110,18	881 424,88	
XB1835955474	JPMORGAN TV 2029		800 000,00	100,21		801 864,00	108,28	888 278,44	
XB1128484483	NATURGY FIN TV Perp Call 2022		1 800 000,00	104,34		1 733 384,00	104,63	1 864 479,34	
FR0013520053	SOC GENERALE TV 2028		700 000,00	88,10		688 712,80	102,40	718 818,03	
FR0013445335	SUEZ ENVR TF_TV CALL 2028 PERP		1 000 000,00	98,95		988 523,00	100,82	1 006 177,26	
XB1413581205	TOTAL 3 875% PERP Call 05/2022		3 200 000,00	104,08		3 330 888,35	103,68	3 317 245,82	
XL210000DHTY	CHTY Europe 6% 2028		20 000 000,00	100,00		20 000 000,00	100,18	20 038 888,87	
	sub-total	0	188 870 886,88			188 821 838,78		188 848 727,21	
	sub-total 2.2.2	0	246 430 886,88			262 787 177,22		284 871 722,02	
	sub-total 2.2	6.381	246 430 886,88			287 181 927,48		289 732 327,41	
2.3 - Derivados de negociação									
	sub-total 2.3	0	0,00			0,00		0,00	
2.4 - Derivados de cobertura									
	sub-total 2.4	0	0,00			0,00		0,00	
	total 2	6.381	320 868 428,88			387 868 888,88		388 508 888,88	
3 - TOTAL GERAL		2.246.381	320 868 428,88			489 388 888,87		494 800 888,88	

**DESENVOLVIMENTO DA PROVISÃO PARA SINISTROS RELATIVA A SINISTROS OCORRIDOS EM EXERCÍCIOS ANTERIORES E DOS SEUS REAJUSTAMENTOS (CORRECÇÕES)**

Valores em euros

Anexo 2

RAMOS/GRUPOS DE RAMOS	Provisão para sinistros em 31/12/N-1 (1)	Custos com sinistros * montantes pagos no exercício (2)	Provisão para sinistros * em 31/12/N (3)	Reajustamentos (3)+(2)-(1)
<b>VIDA</b>				0
<b>NÃO VIDA</b>				
ACIDENTES E DOENÇA	12.530.246	3.961.177	7.056.057	-1.513.012
INCÊNDIO E OUTROS DANOS	2.404.197	1.547.654	1.093.006	236.464
AUTOMÓVEL	6.117.926	1.986.917	3.914.985	-216.024
-RESPONSABILIDADE CIVIL	5.668.450	1.654.513	3.763.146	-250.792
-OUTRAS COBERTURAS	449.476	332.405	151.839	34.768
MARÍTIMO, AÉREO E TRANSPORTES	80.353	459	79.858	-37
RESPONSABILIDADE CIVIL GERAL	161.290	13.139	171.292	23.142
CRÉDITO E CAUÇÃO	0	0	0	0
PROTECÇÃO JURÍDICA	0			0
ASSISTÊNCIA				0
DIVERSOS	0	0	37	37
<b>TOTAL</b>	<b>21.294.011</b>	<b>7.509.347</b>	<b>12.315.234</b>	<b>-1.469.430</b>
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>21.294.011</b>	<b>7.509.347</b>	<b>12.315.234</b>	<b>-1.469.430</b>

NOTAS:

\* Sinistros ocorridos no ano N-1 e anteriores