

Δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας

Ημερομηνία δημοσίευσης 30-06-2026

Συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές: Εθνική Ασφαλιστική, Αναγνωριστικός Κωδικός Νομικής Οντότητας (LEI) : 549300KEWDUFHSXE9Z74

Περίληψη

Η Εθνική Ασφαλιστική, μέλος του Ομίλου Πειραιώς, λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών της αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Η παρούσα δήλωση αποτελεί την ενοποιημένη δήλωση της Εθνικής Ασφαλιστικής σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας για το έτος 2025.

Πιο συγκεκριμένα, η παρούσα δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (εφεξής «ΚΔΕ») στους παράγοντες αειφορίας (δήλωση ΚΔΕ) καλύπτει την περίοδο αναφοράς από **1 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025** και αφορά τις επενδυτικές δραστηριότητες της εταιρείας, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 για τις δημοσιοποιήσεις βιώσιμης χρηματοδότησης (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR) και τον Κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288. Η παρούσα δήλωση καταρτίζεται για την περίμετρο της Εθνικής Ασφαλιστικής και αφορά αποκλειστικά τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας, λειτουργώντας συμπληρωματικά προς τις αντίστοιχες γνωστοποιήσεις που πραγματοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου Πειραιώς.

Δεδομένης της ηγετικής θέσης της Εθνικής Ασφαλιστικής στην εγχώρια αγορά και του ρόλου της ως μακροπρόθεσμου θεσμικού υπεύθυνου επενδυτή, η εταιρεία ενσωματώνει συστηματικά την αξιολόγηση σημαντικών παραγόντων ESG στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και την ενίσχυση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων για τους πελάτες/επενδυτές της. Στο πλαίσιο της δέσμευσής της να ενεργεί προς όφελος των πελατών της και των ενδιαφερόμενων μερών, η Εθνική Ασφαλιστική λαμβάνει υπόψη όλους τους σχετικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και παραγόντων εταιρικής διακυβέρνησης (εφεξής «ESG»), καθώς και τις αρνητικές επιπτώσεις στη βιωσιμότητα, ενώ παράλληλα αξιολογεί τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις μέσω των δεικτών ΚΔΕ των υποκείμενων επενδύσεών της.

Η Εθνική Ασφαλιστική έχει υιοθετήσει ορισμένες δικλείδες ασφαλείας, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι επενδύσεις της πληρούν, τουλάχιστον σε βασικό επίπεδο, τα πρότυπα ESG. Όπου εφαρμόζεται, οι εν λόγω διασφαλίσεις περιλαμβάνουν την εφαρμογή λιστών αποκλεισμού, τον αρχικό έλεγχο βάσει προτύπων αξιολόγησης και την ενσωμάτωση της εξέτασης των δεικτών κύριων δυσμενών επιπτώσεων (ΚΔΕ) στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Μέσω της εφαρμογής γενικών κριτηρίων διαλογής πριν από την υλοποίηση της επένδυσης, επιδιώκεται ο περιορισμός της επένδυσης σε

εταιρείες με αρνητικό αντίκτυπο στους παράγοντες βιωσιμότητας. Η παρακολούθηση των δεικτών των κύριων δυσμενών επιπτώσεων εξακολουθεί να εξαρτάται από τη διαθεσιμότητα, την ποιότητα και πληρότητα των διαθέσιμων δεδομένων.

Η εταιρεία πραγματοποιεί τόσο άμεσες όσο και έμμεσες επενδύσεις, σε συνεργασία με Διαχειριστές Επενδυτικών Κεφαλαίων. Όπου διαθέτει πλήρη διακριτική ευχέρεια επί των υποκείμενων επενδύσεων, επιδιώκει την άμεση συνεργασία με τους εκδότες, μέσω συμμετοχής σε γενικές συνελεύσεις και άσκησης δικαιωμάτων ψήφου, στο πλαίσιο της πολιτικής ενεργού μετοχικής συμμετοχής της εταιρείας. Ειδικότερα, όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο μετοχικών εκδοτών, παρακολουθούνται ενεργά τα πλάνα μετάβασης προς τη βιώσιμη ανάπτυξη και επιδιώκεται η ευθυγράμμιση μεταξύ της στρατηγικής ESG των εκδοτών, των υποκείμενων οικονομικών δραστηριοτήτων τους και της επενδυτικής φιλοσοφίας και των στόχων της Εθνικής Ασφαλιστικής.

Η παρούσα δήλωση ΚΔΕ σε επίπεδο οντότητας αποτελείται από τις ακόλουθες πέντε ενότητες:

1. Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας,
2. Περιγραφή των πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας,
3. Περιγραφή των πολιτικών ενεργού συμμετοχής,
4. Παραπομπές σε διεθνή πρότυπα, και
5. Ιστορική σύγκριση

Η περίμετρος των χρηματοοικονομικών προϊόντων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού Γνωστοποιήσεων Αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) περιλαμβάνει το γενικό λογαριασμό καθώς και επενδύσεις μέσω Διαχειριστών Επενδυτικών Κεφαλαίων. Ειδικότερα, περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο οι ακόλουθες κατηγορίες επενδύσεων: μετοχές, εταιρικά και κρατικά ομόλογα, ακίνητα και λοιπά ιδιωτικά περιουσιακά στοιχεία (ορισμένα εκ των οποίων υποστηρίζουν την πράσινη μετάβαση), αμοιβαία κεφάλαια, εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια, καθώς και ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (όπως τα Unit-Linked), υβριδικά προϊόντα και συνταξιοδοτικά κεφάλαια, στα οποία ο δικαιούχος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο. Ο τρόπος εφαρμογής της στρατηγικής Υπεύθυνων Επενδύσεων (εφεξής «ΥΕ»), καθώς και η συνεκτίμηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής, ενδέχεται να διαφέρουν ανά κατηγορία επένδυσης, με αποτέλεσμα να προκύπτουν διαφοροποιήσεις στον εντοπισμό, την ιεράρχηση και τον μετριασμό ή την αντιμετώπιση των εν λόγω επιπτώσεων.

Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αιεφορίας – Πίνακας 1

Δεδομένης της ηγετικής της θέσης στην τοπική αγορά, η Εθνική Ασφαλιστική ενεργεί ως μακροπρόθεσμος θεσμικός υπεύθυνος επενδυτής (responsible investor), τόσο για τους γενικούς λογαριασμούς όσο και για τα κεφάλαια που διαχειρίζονται τρίτα μέρη. Η εταιρεία ενεργεί προς το συμφέρον των αντισυμβαλλομένων, των πελατών, των μετόχων και της ευρύτερης κοινότητας. Η Εθνική Ασφαλιστική λαμβάνει υπόψη τους δείκτες των κύριων δυσμενών επιπτώσεων σε παράγοντες αιεφορίας κατά τη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων σε όλο το φάσμα των επενδύσεων της. Πραγματοποιεί τόσο άμεσες επενδύσεις όσο και επενδύσεις μέσω διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων.

Όπου διαθέτει πλήρη διακριτική ευχέρεια επί των επενδύσεων, επιδιώκει την εφαρμογή προσεγγίσεων ενεργού συμμετοχής στους εκδότες, μέσω της συμμετοχής σε γενικές συνελεύσεις και της άσκησης δικαιωμάτων ψήφου. Παράλληλα, παρακολουθεί ενεργά τα πλάνα μετάβασης των εκδοτών προς τη βιώσιμη ανάπτυξη (τόσο μετοχικών όσο και ομολογιακών εκδοτών) και επιδιώκει την ευθυγράμμιση μεταξύ των στρατηγικών ESG, των υποκείμενων οικονομικών δραστηριοτήτων τους και της επενδυτικής φιλοσοφίας και των στόχων της.

Όπου η εταιρεία επενδύει μέσω Διαχειριστών Επενδυτικών Κεφαλαίων, αξιολογεί τις σχετικές γνωστοποιήσεις τους ως προς τις πολιτικές ενεργού συμμετοχής, τα κριτήρια αποκλεισμού και τη συμμόρφωση με πρότυπα και κανόνες, καθώς και τις γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από τον Κανονισμό Γνωστοποιήσεων Αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR), τόσο σε επίπεδο οντότητας όσο και σε επίπεδο χρηματοοικονομικού προϊόντος, με σκοπό τη σύγκριση της υφιστάμενης επίδοσης σε θέματα ESG με τις αντίστοιχες δεσμεύσεις βιωσιμότητας.

Ο βαθμός στον οποίο λαμβάνονται υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (ΚΔΕ) στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου διαφοροποιείται και εξαρτάται από τα θέματα ESG, τη στρατηγική των εκδοτών και των αμοιβαίων κεφαλαίων, τις διαφορετικές προσεγγίσεις και ερμηνείες ESG μεταξύ των εξωτερικών διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων, την κατηγορία της επένδυσης, καθώς και τη διαθεσιμότητα στατιστικά σημαντικών και αξιόπιστων δεδομένων για κάθε υποχρεωτικό δείκτη ΚΔΕ.

Ο κατάλογος των δεκαοκτώ (18) υποχρεωτικών δεικτών ΚΔΕ παρουσιάζεται στον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι των Ρυθμιστικών Τεχνικών Προτύπων (εφεξής «RTS») του Κανονισμού Γνωστοποιήσεων Αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR). Οι Πίνακες 2 και 3 του Παραρτήματος Ι των SFDR RTS περιλαμβάνουν τους πρόσθετους (προαιρετικούς) δείκτες ΚΔΕ, εκ των οποίων η εταιρεία αναφέρει δύο (2) επιλεγμένους δείκτες, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού. Οι πηγές δεδομένων περιλαμβάνουν τρίτους παρόχους δεδομένων ΚΔΕ, όπως το Bloomberg, καθώς και το Ευρωπαϊκό Πρότυπο ESG (European ESG Template – εφεξής «EET») που παρέχεται από τους διαχειριστές επενδυτικών κεφαλαίων.

Δεδομένου ότι η εφαρμογή των απαιτήσεων της δήλωσης των ΚΔΕ του Κανονισμού SFDR σε επίπεδο οντότητας τέθηκε σε ισχύ στις 30 Ιουνίου 2023 για πρώτη φορά, εξακολουθούν να υπάρχουν ελλείψεις στην καταγραφή δεδομένων τόσο από τους εκδότες όσο και από τους διαχειριστές επενδυτικών κεφαλαίων, συνεπώς αναμένουμε αρκετές διακυμάνσεις στις ετήσιες αναθεωρήσεις των γνωστοποιήσεων των δεικτών ΚΔΕ. Αυτό θα βελτιωθεί με την πάροδο του χρόνου, όταν θα είναι διαθέσιμα περισσότερα δεδομένα και η κάλυψη των επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού ανά κατηγορία επένδυσης θα είναι μεγαλύτερη και, ως εκ τούτου, οι τιμές των ΚΔΕ θα παρουσιάζουν μικρότερες μεταβολές.

Υφίστανται επίσης περιορισμοί που σχετίζονται με τη γεωγραφική κατανομή και το μέγεθος των εκδοτών (κρατικών και εταιρικών) και των διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων, καθώς οι Ευρωπαίοι εκδότες και διαχειριστές, καθώς και οι μη Ευρωπαίοι εκδότες ή διαχειριστές που διανέμουν προϊόντα στην Ευρώπη, τείνουν να δημοσιοποιούν διαφορετικού επιπέδου πληροφορίες σχετικά με τη βιωσιμότητα σε σύγκριση με εκδότες και διαχειριστές εκτός Ευρώπης. Ομοίως, εξακολουθούν να υπάρχουν αποκλίσεις στις κανονιστικές απαιτήσεις μεταξύ εκδοτών μικρότερης κλίμακας, όπως ορίζονται βάσει του μεγέθους του εργατικού δυναμικού, του κύκλου εργασιών και των υπό διαχείριση κεφαλαίων (AuM), σε σύγκριση με μεγαλύτερους εκδότες.

Παρακάτω παρέχεται μια επισκόπηση των δεικτών ΚΔΕ των υποκείμενων επενδύσεων της Εθνικής Ασφαλιστικής:

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2025	Επίπτωση 2024	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
--------------------------------	-----------------	---------------	---------------	-----------	--

Κλιματικοί και άλλοι περιβαλλοντικοί δείκτες

Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	1. Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 1	34.437,10	68.503,16	Μετρίας κάλυψης	Η Εθνική Ασφαλιστική ενσωματώνει ήδη συστημικά τα κριτήρια Περιβάλλοντος, Κοινωνίας & Διακυβέρνησης (ESG) στις επενδυτικές δραστηριότητες και
	(σε μετρικούς τόνους)	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 2	8.753,50	10.527,46	Μετρίας κάλυψης	

		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 3	371.606,25	386.206,81	Μετρίας κάλυψης	<p>πολιτικές της, βάσει των Αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων του ΟΗΕ (UN PRI), μετά και την επικαιροποίηση της Πολιτικής Επενδύσεων στο τέλος του έτους 2025. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνουν υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας (συμπεριλαμβανομένων των κλιματικών κινδύνων), καθώς και τις ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις των επενδύσεων στους παράγοντες αειφορίας. Η Πολιτική προβλέπει σαφείς δομές διακυβέρνησης ESG σε όλα τα κρίσιμα επίπεδα της επενδυτικής λειτουργίας: το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει τους βασικούς στόχους βιώσιμων επενδύσεων, η Επιτροπή ALCO επιβλέπει την ενσωμάτωση των ESG παραγόντων στις επενδυτικές διαδικασίες, και η Διεύθυνση Διαχείρισης Επενδύσεων υλοποιεί την πολιτική αυτή εντάσσοντας συστηματικά τα κριτήρια</p>
		Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	414.512,41	468.321,49	Μετρίας κάλυψης	
	2. Αποτύπωμα άνθρακα <i>(σε μετρικούς τόνους ανά εκ.€ Εταιρικής Αξίας (EV))</i>	Αποτύπωμα άνθρακα	137,18	158,05	Μετρίας κάλυψης	
	3. Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις <i>(σε μετρικούς τόνους ανά εκ. € κύκλου εργασιών)</i>	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	437,62	190,36	Μετρίας κάλυψης	
	4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	0,98%	1,36%	Μετρίας κάλυψης	
	5. Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής	Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των				

	<p>ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές</p> <p><i>(Κατανάλωση ενέργειας σε GWh ανά εκ. € κύκλου εργασιών)</i></p>	<p>εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις από μη ανανεώσιμες πηγές ενέργειας σε σύγκριση με ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφραζόμενο ως ποσοστό των συνολικών πηγών ενέργειας</p>	<p>6,96%</p>	<p>7,98%</p>	<p>Χαμηλής κάλυψης</p>	<p>ESG στις αναλύσεις και επιλογές επενδύσεων. Μέσω της υλοποίησης των παραπάνω, επιβεβαιώνεται η δέσμευση της Εταιρείας στη συνεχή ενίσχυση της διακυβέρνησης ως προς την βιωσιμότητα και στην ευθυγράμμιση των επενδύσεων της με τους στόχους της κλιματικής ουδετερότητας και ESG μετάβασης, στο βαθμό που είναι εφικτό.</p>
	<p>6. Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντικτύπου</p> <p><i>(Κατανάλωση ενέργειας σε GWh ανά εκατ. EUR εσόδων των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις, ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντικτύπου)</i></p>	<p>NACE A (Γεωργία, Δασοκομία και Αλιεία)</p> <p>NACE B (Ορυχεία και Λατομεία)</p> <p>NACE C (Μεταποίηση)</p> <p>NACE D (Παροχή ηλεκτρικού ρεύματος, φυσικού αερίου, ατμού και κλιματισμού)</p> <p>NACE E (Παροχή νερού, επεξεργασία λυμάτων, διαχείριση αποβλήτων και δραστηριότητες εξυγίανσης)</p>	<p>0,00</p> <p>0,00</p> <p>0,01</p> <p>1,90</p> <p>0,00</p>	<p>0,00</p> <p>0,00</p> <p>0,01</p> <p>0,04</p> <p>0,00</p>	<p>Χαμηλής κάλυψης</p> <p>Χαμηλής κάλυψης</p> <p>Χαμηλής κάλυψης</p> <p>Χαμηλής κάλυψης</p> <p>Χαμηλής κάλυψης</p>	<p>Η Εθνική Ασφαλιστική ασκεί ενεργή μετοχική ιδιοκτησία στις άμεσες επενδύσεις της, όπου διαθέτει άμεσο έλεγχο στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία. Στο πλαίσιο αυτό, συμμετέχει στις γενικές συνελεύσεις των εταιρειών του χαρτοφυλακίου της και ασκεί συστηματικά τα δικαιώματα ψήφου της, σύμφωνα με την Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής. Η εταιρεία επιδιώκει να ενθαρρύνει τις εταιρείες του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου να υιοθετούν πιο βιώσιμες</p>

		NACE F (Κατασκευές)	0,00	0,00	Χαμηλής κάλυψης	<p>επιχειρηματικές στρατηγικές και πρακτικές. Παρακολουθεί στενά τα σχέδια βιώσιμης μετάβασης και τις επιδόσεις ESG των εταιρειών αυτών, καθώς και των διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων της, εστιάζοντας σε τομείς όπου μπορεί να επιτύχει ουσιαστικό αντίκτυπο στον βαθμό που αυτό είναι εφικτό και συνεργάζεται ενεργά με τις συμμετοχές της για την ενίσχυση της ευθυγράμμισής τους με τους μακροπρόθεσμους στόχους και τις αξίες της.</p>
		NACE G (Χονδρικό και Λιανικό Εμπόριο, επισκευή μηχανοκίνητων οχημάτων και μοτοσυκλετών)	0,00	0,00	Χαμηλής κάλυψης	
		NACE H (Μεταφορά και Αποθήκευση)	0,00	0,00	Χαμηλής κάλυψης	
		NACE I (Δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλύματος και υπηρεσιών εστίασης)	0,00	0,00	Χαμηλής κάλυψης	
Βιοποικιλότητα	7. Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις με εγκαταστάσεις/δραστηριότητες που βρίσκονται σε ή κοντά σε ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές όπου οι δραστηριότητες των εν λόγω εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις επηρεάζουν	0,10%	0,56%	Χαμηλής κάλυψης	<p>Καθώς η παρακολούθηση των δεικτών των κύριων δυσμενών επιπτώσεων (ΚΔΕ) εξαρτάται ακόμη από τη διαθεσιμότητα και την ποιότητα των δεδομένων από εκδότες και διαχειριστές κεφαλαίων, η εταιρεία έχει ενσωματώσει την εξέταση των δεικτών ΚΔΕ στη διαδικασία επενδυτικών αποφάσεων και εφαρμόζει γενικά κριτήρια διαλογής ώστε να</p>

		αρνητικά τις εν λόγω περιοχές				περιορίζει επενδύσεις με αρνητικό αντίκτυπο στη βιωσιμότητα. Ειδικές αναλύσεις του χαρτοφυλακίου διενεργούνται όταν παρατηρούνται σημαντικές μεταβολές στις τιμές των δεικτών ΚΔΕ σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, ώστε να εντοπιστούν οι υποκείμενες αιτίες και να εφαρμοστούν διορθωτικές ενέργειες όπου είναι δυνατόν. Επιπλέον, όταν η αξιοπιστία των πληροφοριών και των δεδομένων σχετικά με τους δείκτες ΚΔΕ φτάσει σε υψηλό επίπεδο επάρκειας, η εταιρεία θα θέσει συγκεκριμένα σημεία αναφοράς για τη βαθμολόγηση των επιδόσεων ως προς τους δείκτες ΚΔΕ, με στόχο την ενίσχυση της διαφάνειας και της συγκρισιμότητας.
Ύδατα	8. Εκπομπές προς τα ύδατα (σε μετρικούς τόνους ανά εκ. € επένδυσης)	Τόνοι εκπομπών προς τα ύδατα που παράγονται από εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις ανά επενδυόμενο εκατ. EUR, εκφραζόμενοι ως σταθμισμένος μέσος όρος	1,12	0,00	Χαμηλής κάλυψης	Η Εθνική Ασφαλιστική συνεργάζεται με διαχειριστές κεφαλαίων που επιλέγονται προσεκτικά για να ενταχθούν στο επενδυτικό
Απόβλητα	9. Αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων (σε μετρικούς τόνους επικίνδυνων αποβλήτων από τις εταιρείες ανά εκ. € επένδυσης)	Τόνοι επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων που παράγονται από εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις ανά επενδυόμενο εκατ. EUR, εκφραζόμενοι ως σταθμισμένος μέσος όρος	0,24	0,14	Χαμηλής κάλυψης	

						<p>μας χαρτοφυλάκιο, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τα κριτήρια ESG. Η συντριπτική πλειονότητα των υποκείμενων επενδύσεών μας σε κεφάλαια σε καθαρή αξία ενεργητικού τοποθετείται σε διαχειριστές κεφαλαίων οι οποίοι αναδεικνύουν ένα ισχυρό ενδιαφέρον για θέματα ESG, και οι οποίοι θέτουν στόχους μείωσης αέριων ρύπων / απανθρακοποίησης, καθώς επίσης συμμετέχουν σε παγκόσμιες πρωτοβουλίες (π.χ Net Zero Asset Manager, PRI signatories) με σκοπό την αισθητή μείωση εκπομπής αέριων ρύπων. Στις περιπτώσεις όπου αυτό είναι εφικτό, οι πολιτικές υπεύθυνων επενδύσεων των διαχειριστών υποκείμενων κεφαλαίων τείνουν να ευθυγραμμίζονται με τη στρατηγική Υπεύθυνων Επενδύσεων της Εθνικής Ασφαλιστικής, η οποία αποτελεί τμήμα της Πολιτικής Επενδύσεων της Εταιρείας.</p>
--	--	--	--	--	--	--

ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ, ΣΕΒΑΣΜΟΥ ΤΩΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ

Κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού	10. Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» (Οικουμενικό Σύμφωνο) των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που έχουν εμπλακεί σε παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» (Οικουμενικό Σύμφωνο) των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	0,76%	0,77%	Χαμηλής κάλυψης	Η Στρατηγική Υπεύθυνων Επενδύσεων της Εθνικής Ασφαλιστικής έχει ενσωματωθεί πλήρως στην επικαιροποιημένη Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρείας. Η ενσωμάτωση αυτή θεμελιώνει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση αρνητικών κριτηρίων διαλογής (negative screening), βάσει της οποίας αποκλείονται από το επενδυτικό σύμπαν συγκεκριμένοι κλάδοι υψηλού ESG κινδύνου (π.χ. αμυντική βιομηχανία, καπνοβιομηχανία, εξόρυξη άνθρακα). Τα κριτήρια αποκλεισμού έχουν σχεδιαστεί με γνώμονα τις εταιρικές αξίες και πολιτικές, την ισχύουσα νομοθεσία και τους διεθνείς κανόνες, και ευθυγραμμίζονται με
	11. Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις χωρίς πολιτικές παρακολούθησης της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας	16,25%	16,74%	Μετρίας κάλυψης	

	της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Σύμβολαιο» (Οικουμενικό Σύμφωνο) των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	«Παγκόσμιο Σύμβολαιο» (Οικουμενικό Σύμφωνο) των Ηνωμένων Εθνών ή με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις ή χωρίς μηχανισμούς καταγγελιών/διαχείρισης καταγγελιών για την αντιμετώπιση παραβιάσεων των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Σύμβολαιο» (Οικουμενικό Σύμφωνο) των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις				αναγνωρισμένα διεθνή πρότυπα (π.χ. οι Κατευθυντήριες Γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και οι Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ). Παράλληλα, η Πολιτική θέτει σαφείς δομές διακυβέρνησης για την εποπτεία και εφαρμογή της στρατηγικής. Μέσω του πλαισίου αυτού, η Εθνική Ασφαλιστική θωρακίζει την επενδυτική της λειτουργία, διασφαλίζοντας ότι οι επενδυτικές αποφάσεις ευθυγραμμίζονται με τις αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης και λαμβάνονται προς το βέλτιστο συμφέρον των ασφαλισμένων και των μετόχων.
	12. Μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων	Μέσο μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	1,18%	0,52%	Χαμηλής κάλυψης	
	13. Πολυμορφία όσον αφορά το φύλο στο συμβούλιο	Μέση αναλογία γυναικών-ανδρών μελών του συμβουλίου στις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, εκφραζόμενη ως ποσοστό όλων των μελών του συμβουλίου	5,91%	6,05%	Μετρίας κάλυψης	
	14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται	0,00%	0,00%	Χαμηλής κάλυψης	

	όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	επενδύσεις που εμπλέκονται στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων				
--	---	--	--	--	--	--

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικές και υπερεθνικές οντότητες

Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας		Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2025	Επίπτωση 2024	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
Περιβαλλοντικοί	15. Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (σε μετρικούς τόνους ανά εκ. € ΑΕΠ)	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	87,83	84,54	Υψηλής κάλυψης	Ομοίως με τα ανωτέρω για τα επιλέξιμα προς επένδυση κρατικά ομόλογα.
Κοινωνικοί	16. Εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που υπόκεινται σε παραβιάσεις	Αριθμός των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις και υπόκεινται σε παραβιάσεις κοινωνικών δικαιωμάτων (απόλυτος αριθμός και σχετικός αριθμός διαιρούμενος με το σύνολο των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις), όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στις διατάξεις της εθνικής νομοθεσίας	0,00	0,00	Υψηλής κάλυψης	

	κοινωνικών δικαιωμάτων	Ποσοστό των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις και υπόκεινται σε παραβιάσεις κοινωνικών δικαιωμάτων όπως αναφέρεται στις διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, στις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, κατά περίπτωση, στις διατάξεις της εθνικής νομοθεσίας	0,00%	0,00%	Υψηλής κάλυψης	
Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία						
Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας		Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2025	Επίπτωση 2024	Επεξήγηση	Μέτρα που έχουν ληφθεί, μέτρα που πρόκειται να ληφθούν και στόχοι που έχουν τεθεί για την επόμενη περίοδο αναφοράς
Ορυκτά καύσιμα	17. Έκθεση σε ορυκτά καύσιμα μέσω ακίνητων περιουσιακών στοιχείων	Μερίδιο των επενδύσεων σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που εμπλέκονται στην εξόρυξη, την αποθήκευση, τη μεταφορά ή την παραγωγή ορυκτών καυσίμων	0,00%	0,00%	Χαμηλής κάλυψης	Η Εθνική Ασφαλιστική παρακολουθεί την ενεργειακή απόδοση του χαρτοφυλακίου της ακίνητης περιουσίας που έχει στην κατοχή της, αξιοποιώντας, όπου εφαρμόζεται, τα σχετικά Πιστοποιητικά Ενεργειακής Απόδοσης (ΠΕΑ), με στόχο την υποστήριξη της πράσινης μετάβασης των κτιρίων.
Ενεργειακή απόδοση	18. Έκθεση σε ενεργειακώς μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	Μερίδιο των επενδύσεων σε ενεργειακώς μη αποδοτικά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία	100,00%	100,00%	Υψηλής κάλυψης	

--	--	--	--	--	--	--

Άλλοι δείκτες των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας

Πρόσθετοι κλιματικοί και άλλοι περιβαλλοντικοί δείκτες – Πίνακας 2

Δυσμενής επίπτωση στη βιωσιμότητα	Δυσμενής επίπτωση στους παράγοντες αειφορίας (ποιοτική ή ποσοτική)	Μετρικό μέγεθος
Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία		
Κλιματικοί και άλλοι Περιβαλλοντικοί δείκτες		
Εκπομπές	18. Συνολικό Πεδίο Εφαρμογής 1,2 & 3 Εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου	Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου που παράγονται από ακίνητα περιουσιακά στοιχεία

Πρόσθετοι δείκτες για κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας – Πίνακας 3

Δυσμενής επίπτωση στη βιωσιμότητα	Δυσμενής επίπτωση στους παράγοντες αειφορίας (ποιοτική ή ποσοτική)	Μετρικό μέγεθος
Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις		
Ανθρώπινα δικαιώματα	10. Έλλειψη δέουσας επιμέλειας	Μερίδιο των επενδύσεων σε οντότητες χωρίς διαδικασία δέουσας επιμέλειας για τον εντοπισμό, την πρόληψη, τον μετριασμό και την αντιμετώπιση δυσμενών επιπτώσεων στα ανθρώπινα δικαιώματα

Μεθοδολογία για την επιλογή πρόσθετων κύριων δυσμενών επιπτώσεων από τους πίνακες 2 και 3 του παραρτήματος Ι των Ρυθμιστικών Τεχνικών Προτύπων του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2022/1288

- Πίνακας 2, Ομάδα ΚΔΕ εκπομπές αέριων ρύπων, δείκτης ΚΔΕ 18 : Συνολικό Πεδίο Εφαρμογής 1,2 & 3 Εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που παράγονται από ακίνητα περιουσιακά στοιχεία
- Πίνακας 3, Ομάδα ΚΔΕ Ανθρώπινα δικαιώματα , δείκτης ΚΔΕ 10: Έλλειψη δέουσας επιμέλειας

Οι παραπάνω δείκτες έχουν επιλεγεί βάσει μεθοδολογίας αξιολόγησης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων, η οποία λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως η πιθανότητα εμφάνισης, η σοβαρότητα (ως προς την ένταση και την έκταση) και η δυνατότητα αναστρεψιμότητας κάθε επίπτωσης. Η διαθεσιμότητα και η αξιοπιστία των δεδομένων κατά τον χρόνο κατάρτισης της δήλωσης ΚΔΕ επηρέασαν σε σημαντικό βαθμό την ιεράρχηση, καθώς και τη γνωστοποίηση των προαιρετικών δεικτών, ώστε να ευθυγραμμίζονται με την επενδυτική προσέγγιση της Εθνικής Ασφαλιστικής. Η επιλογή των εν λόγω πρόσθετων δεικτών ως των πλέον ουσιωδών επανεξετάζεται σε περιοδική βάση, ενώ η δυνατότητα μέτρησης και ενσωμάτωσής τους στην επενδυτική στρατηγική εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τη διαθεσιμότητα και την ποιότητα των σχετικών δεδομένων.

Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας

Ως κίνδυνος αειφορίας ορίζεται ένα γεγονός ή μια συνθήκη που σχετίζεται με περιβαλλοντικές, κοινωνικές ή εταιρικής διακυβέρνησης πρακτικές, το οποίο στην περίπτωση που πραγματοποιηθεί, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την αξία μιας επένδυσης [Άρθρο 1, παρ. 55γ του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35]. Επιπλέον, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλους τους δυνητικούς κινδύνους που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιό της κατά τη διαδικασία αποτίμησης των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας.

Η Εθνική Ασφαλιστική εκτιμά ότι τα κράτη και οι εταιρείες που λειτουργούν με υπευθυνότητα, διαθέτουν τεκμηριωμένες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, επιδεικνύουν υψηλό επίπεδο επιχειρηματικής δεοντολογίας και δραστηριοποιούνται βάσει βιώσιμου επιχειρηματικού πλάνου, τείνουν να παρουσιάζουν, κατά κανόνα, υψηλότερες αποδόσεις για τους μακροπρόθεσμους επενδυτές τους, προσφέροντας παράλληλα μεγαλύτερη αξία στην κοινωνία. Επίσης, οι παράγοντες αειφορίας (οι οποίοι αφορούν θέματα μεταξύ άλλων σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία, τους εργαζομένους, τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, την καταπολέμηση της διαφθοράς και της δωροδοκίας ESG) μπορεί να έχουν είτε θετικό είτε αρνητικό αντίκτυπο στις οικονομικές αποδόσεις των επενδύσεων. Παρόλο που οι παράγοντες αειφορίας μπορούν να έχουν θετικές επιπτώσεις στις επενδύσεις (ευκαιρίες), οι κίνδυνοι που συνδέονται με τους παράγοντες αυτούς είναι πιθανό να επιφέρουν και αρνητικές επιπτώσεις. Η αειφορία ως παράγοντας κινδύνου έχει αντίκτυπο σε όλα τα είδη επενδύσεων, ενώ οι ευκαιρίες που σχετίζονται με τους παράγοντες αυτούς, κατά κύριο λόγο επηρεάζουν τα προϊόντα εκείνα που έχουν στο πυρήνα τους τα χαρακτηριστικά ESG. Ο Κανονισμός Γνωστοποιήσεων Αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) καθιστά υποχρεωτική τη σαφή ενσωμάτωση αυτών των κριτηρίων στις αποφάσεις επενδύσεων και συμβουλών, καθώς και τη συνεκτίμηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων, όπως ορίζεται στα Άρθρα 3 και 4 του Κανονισμού.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εθνική Ασφαλιστική έχει ενσωματώσει τη Στρατηγική Υπεύθυνων Επενδύσεων (εφεξής "ΥΕ") στην επικαιροποιημένη Πολιτική Επενδύσεων της (Δεκ. 2025), διασφαλίζοντας τη συστηματική ενσωμάτωση των κινδύνων και ευκαιριών αειφορίας (ESG) στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων, σε συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Η ενσωμάτωση παραγόντων αειφορίας στο πλαίσιο της Επενδυτικής Πολιτικής της Εταιρείας συνεκτιμάται σε συνδυασμό με τα χρηματοοικονομικά κριτήρια, σύμφωνα με την αρχή του συνετού επενδυτή. Ειδικότερα, κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων λαμβάνονται υπόψη, μεταξύ άλλων:

- Η τήρηση των επενδυτικών ορίων
- Ο κίνδυνος ρευστότητας και της μεταβλητότητας
- Η αναμενόμενη απόδοση ανά μονάδα κινδύνου
- Ο κίνδυνος συγκέντρωσης
- Ο επιτοκιακός κίνδυνος

σε συνάρτηση με τα χαρακτηριστικά κάθε χαρτοφυλακίου τη δεδομένη χρονική στιγμή (ενδεικτικά ALM και μη-ALM χαρτοφυλάκια).

Η Στρατηγική ΥΕ της Εθνικής βασίζεται σε πέντε βασικούς πυλώνες: (i) **Ενσωμάτωση παραγόντων ESG**, (ii) **Αποκλεισμοί**, (iii) **Ενεργή συμμετοχή**, (iv) **Άσκηση επιρροής στην αγορά**, (v) **Επιλογή διαχειριστή κεφαλαίων, εκχώρηση εξουσιών επί επενδύσεων, παρακολούθηση και αναθεώρηση**. Στο πλαίσιο αυτό, η στρατηγική αυτή περιλαμβάνει κριτήρια αποκλεισμού σε κλάδους αυξημένου ESG κινδύνου (ενδεικτικά: αμυντική βιομηχανία, καπνοβιομηχανία, εξόρυξη άνθρακα, κ.λπ.).

Παράλληλα, η Πολιτική Επενδύσεων προβλέπει σαφείς δομές διακυβέρνησης και τακτική αναθεώρηση, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική εποπτεία και η συνεχής προσαρμογή στις κανονιστικές απαιτήσεις και στις εξελίξεις της αγοράς. Επιπλέον, στο πλαίσιο της ενσωμάτωσής της στον Όμιλο Πειραιώς, η Εθνική Ασφαλιστική παρακολουθεί και ευθυγραμμίζει προοδευτικά τις σχετικές διαδικασίες της με την Πολιτική SFDR του Ομίλου, με στόχο τη διατήρηση συνοχής στη διαχείριση κινδύνων αειφορίας και στις γνωστοποιήσεις βιώσιμων επενδύσεων.

Η παρούσα δήλωση κύριων δυσμενών επιπτώσεων διέπει όλες τις επενδύσεις της Εθνικής Ασφαλιστικής που συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού SFDR καθώς και τις υποκείμενες επενδύσεις που διαχειρίζονται εξωτερικοί διαχειριστές κεφαλαίων, τα οποία αποτελούνται κατά κύριο λόγο από τις ακόλουθες κατηγορίες προϊόντων: μετοχές, εταιρικά και κρατικά ομόλογα, ακίνητα και άλλα ιδιωτικά περιουσιακά στοιχεία (ορισμένα από τα οποία υποστηρίζουν την πράσινη μετάβαση), αμοιβαία κεφάλαια, εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια, ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις, όπως τα Unit-Linked, υβριδικά καθώς και συνταξιοδοτικά κεφάλαια όπου ο δικαιούχος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Ο τρόπος εφαρμογής της Στρατηγικής ΥΕ και η συνεκτίμηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων ενδέχεται να διαφοροποιούνται ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε διαφοροποιήσεις ως προς τον εντοπισμό, την ιεράρχηση και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων αυτών.

Η Πολιτική Επενδύσεων της Εθνικής Ασφαλιστικής καθορίζει σαφώς τους ρόλους και τις αρμοδιότητες των εμπλεκόμενων οργάνων και λειτουργιών, διακρίνοντας τις εποπτικές αρμοδιότητες από εκείνες της υλοποίησης της Στρατηγικής Υπεύθυνων Επενδύσεων. Η Πολιτική αναθεωρείται σε ετήσια βάση, προκειμένου να ενσωματώνει τις εκάστοτε κανονιστικές, εποπτικές και τρέχουσες εξελίξεις. Οι σχετικές αρμοδιότητες κατανέμονται, μεταξύ άλλων, στο Διοικητικό Συμβούλιο, τη Διεύθυνση Διαχείρισης Επενδύσεων, την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO), καθώς και σε συναφείς διοικητικές και λειτουργίες ή/και μονάδες ή στελέχη υποστήριξης της Διοίκησης, συμπεριλαμβανομένων των Διευθύνσεων Οικονομικών Υπηρεσιών και Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης. Στο πλαίσιο αυτό, η Διεύθυνση Διαχείρισης Επενδύσεων παρακολουθεί, από 31/12/2018 και σε τριμηνιαία βάση, στον βαθμό που τα σχετικά δεδομένα είναι διαθέσιμα, τη βαθμολογία ESG του συνολικού χαρτοφυλακίου (σύμφωνα με στοιχεία της Bloomberg) και συμβάλλει στην προετοιμασία και επικαιροποίηση των σχετικών γνωστοποιήσεων αειφορίας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού SFDR.

Πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται

Η Εθνική Ασφαλιστική χρησιμοποιεί πολλαπλές πηγές για την καταγραφή και επικαιροποίηση των δεδομένων των δεικτών ΚΔΕ. Ειδικότερα, για τη συλλογή δεδομένων ΚΔΕ των άμεσων επενδύσεων (κυρίως μετοχές και ομόλογα), αξιοποιούνται δεδομένα από εξωτερικούς παρόχους, συμπεριλαμβανομένης της Bloomberg. Όσον αφορά τις επενδύσεις μέσω διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων, η Εταιρεία βασίζεται στα δεδομένα που παρέχονται μέσω των Ευρωπαϊκών Προτύπων ESG (European ESG Templates – EET), όπως καταρτίζονται από τους διαχειριστές των αντίστοιχων αμοιβαίων κεφαλαίων. Οι Διαχειριστές Κεφαλαίων ενδέχεται να εφαρμόζουν διαφορετικές μεθοδολογίες και προσεγγίσεις εκτίμησης για τον υπολογισμό των δεικτών ΚΔΕ ή να μην παρέχουν πλήρη κάλυψη αυτών, γεγονός που δύναται να δημιουργεί ασυνέπειες και να επηρεάζει την ακρίβεια των δεδομένων κατά τη συγκέντρωση και τον υπολογισμό σταθμισμένων μεγεθών σε επίπεδο Εταιρείας. Καθώς οι διαδικασίες συλλογής και επαλήθευσης δεδομένων των εταιρειών/εκδοτών ωριμάζουν και ευθυγραμμίζονται σταδιακά με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τα ισχύοντα πρότυπα αναφοράς, τα αποτελέσματα αποτυπώνονται σταδιακά με μεγαλύτερη ακρίβεια. Οι εξελίξεις αυτές αντικατοπτρίζονται και στα δεδομένα εξωτερικών/τρίτων παρόχων (Bloomberg), τα οποία επικαιροποιούνται σε συνεχή βάση, ενσωματώνοντας νέες δημοσιοποιήσεις, αναθεωρήσεις και επικαιροποιημένες εκτιμήσεις. Ως εκ τούτου, οι ετήσιες (year-on-year) μεταβολές ενδέχεται να αντανακλούν, πέραν των υποκείμενων μεταβολών, και μεθοδολογικές ή δομικές προσαρμογές, επηρεάζοντας τη συγκρισιμότητα ορισμένων δεικτών μεταξύ των ετών αναφοράς.

Δεδομένου ότι η εφαρμογή του Κανονισμού SFDR βρίσκεται σε αρχικά στάδια, υπάρχουν σημαντικοί περιορισμοί στα διαθέσιμα δεδομένα που οδηγούν σε χαμηλά έως μέτρια επίπεδα κάλυψης (διαθέσιμα δεδομένα ως ποσοστό % του επιλέξιμου ενεργητικού ανά κατηγορία επένδυσης), τα οποία αναμένουμε ότι

θα βελτιωθούν με την πάροδο του χρόνου όταν όλοι οι εκδότες και διαχειριστές κεφαλαίων αρχίσουν να υποβάλλουν εκθέσεις σχετικά με τους δείκτες ΚΔΕ. Στις περιπτώσεις όπου διαπιστώθηκαν ελλείψεις στα διαθέσιμα δεδομένα, πραγματοποιήθηκε επιπλέον έρευνα για τον εντοπισμό των σχετικών στοιχείων. Όπου δεν κατέστη δυνατός ο εντοπισμός τους, χρησιμοποιήθηκαν κατάλληλες παραδοχές αποκλειστικά για σκοπούς υπολογισμού και στον βαθμό που αυτό επιτρέπεται από το κανονιστικό πλαίσιο, όπως:

- Η καταχώριση της τιμής «0» σε περιπτώσεις πλήρους απουσίας δεδομένων
- Για τα ακίνητα που κατασκευάστηκαν πριν από τις 31/12/2020 και για τα οποία δεν έχει εκδοθεί Πιστοποιητικό Ενεργειακής Απόδοσης (ΠΕΑ), εκτιμήθηκε, βάσει διαθέσιμων τεχνικών παραδοχών και σχετικών εισηγήσεων ειδικών, ότι κατατάσσονται στην κατηγορία Γ ή χαμηλότερη. Κατά συνέπεια, αναμένεται ότι ο σχετικός δείκτης ΚΔΕ για ακίνητα με ενεργειακή αποδοτικότητα ενδέχεται να είναι υψηλότερος από τον αναφερόμενο.
- Σύμφωνα με την αρχή της υπερπλειοψηφίας, ως υψηλή κάλυψη στις επιλέξιμες επενδύσεις θεωρείται οποιαδήποτε υπερβαίνει το όριο του 75%, το οποίο και αποτελεί μία στατιστικά σημαντική κάλυψη η οποία επιτρέπει τον περιορισμό της ευαισθησίας σε πιθανές μεταβολές των δεικτών ΚΔΕ και, ως εκ τούτου, την αποτροπή σημαντικών διακυμάνσεων στις τιμές του ΚΔΕ στο μέλλον.
- Οι δείκτες ΚΔΕ παρουσίασαν μικρές διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς των τεσσάρων τριμήνων, ενώ η σύνθεση του χαρτοφυλακίου και η καθαρή αξία του ενεργητικού δεν μεταβλήθηκαν σημαντικά κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς,
- Για τους δείκτες ΚΔΕ που σχετίζονται με τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, είναι πιθανό τα πεδία εφαρμογής 1, 2 και 3 να μην αθροίζονται στις συνολικές αναφερόμενες εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, λόγω διαφοροποιήσεων στα επίπεδα κάλυψης των διαθέσιμων δεδομένων.

Το γεγονός αυτό ενδέχεται να οδηγεί σε υποεκτίμηση ενός σημαντικού μέρους των δεικτών ΚΔΕ που αναφέρονται στον Πίνακα 1. Συνεπώς, αναμένονται αρκετές αποκλίσεις κατά την ιστορική σύγκριση δεδομένων μεταξύ δύο διαφορετικών περιόδων αναφοράς. Η συνάθροιση των δεικτών ΚΔΕ του πίνακα 1 ανά κατηγορία επιλέξιμων επενδύσεων σε επίπεδο οντότητας υπολογίζεται με βάση ένα εργαλείο το οποίο έχει δημιουργηθεί εσωτερικά για τον σκοπό αυτόν.

Δράσεις ενεργού συμμετοχής

Η Εθνική Ασφαλιστική εξετάζει τους δείκτες των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας κατά τη διαδικασία της λήψης επενδυτικών αποφάσεων σε όλο το επενδυτικό φάσμα. Όπου διαθέτει πλήρη διακριτική ευχέρεια των υποκείμενων επενδύσεων, επιδιώκει να συνεργάζεται με τους εκδότες μέσω της συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις και μέσω άσκησης δικαιωμάτων ψήφου. Ειδικά σε ότι αφορά το μετοχικό χαρτοφυλάκιο, παρακολουθεί ενεργά τα πλάνα μετάβασης προς τη βιώσιμη ανάπτυξη και επιδιώκει την ευθυγράμμιση μεταξύ της στρατηγικής ESG και των υποκείμενων οικονομικών δραστηριοτήτων τους και της επενδυτικής φιλοσοφίας και των στόχων της Εθνικής Ασφαλιστικής.

Στις περιπτώσεις που επενδύει μέσω εξωτερικών διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων, προβαίνει σε έναν αρχικό έλεγχο των αμοιβαίων κεφαλαίων και των διαχειριστών αυτών με βάση προκαθορισμένους παράγοντες ESG πριν από την ένταξη στο χαρτοφυλάκιο. Εποπτεύει τις γνωστοποιήσεις τους σχετικά με τις πολιτικές ενεργού συμμετοχής που ακολουθούν με τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν, τα κριτήρια αποκλεισμού, την εξέταση των ΚΔΕ στην επενδυτική στρατηγική και τις γνωστοποιήσεις SFDR για τη σύγκριση της υφιστάμενης απόδοσης σε σχέση με τις προβλεπόμενες δεσμεύσεις. Σε περίπτωση που υπάρχουν σημαντικές αποκλίσεις μεταξύ των περιοδικών εκθέσεων και των ελάχιστων αρχικών δεσμεύσεων ως προς την αειφορία και πιθανή συνεργασία με τον διαχειριστή για τον εντοπισμό της αιτίας της ασυνέπειας δεν είναι εφικτή, η Εθνική Ασφαλιστική θα τους τοποθετεί σε λίστα παρακολούθησης για την τακτική εποπτεία των αποτελεσμάτων τους.

Παραπομπές σε διεθνή πρότυπα

Δεδομένης της ηγετικής θέσης της Εθνικής Ασφαλιστικής στην εγχώρια ασφαλιστική αγορά, καθώς λειτουργεί ως μακροπρόθεσμος θεσμικός επενδυτής, τηρεί κώδικες υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς και ακολουθεί διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα αναφορικά με την εφαρμογή μέτρων δέουσας επιμέλειας και την υποβολή εκθέσεων. Παρακάτω παρατίθενται οι οργανισμοί και τα ιδρύματα τα οποία χρησιμοποιούνται ως σημείο αναφοράς σχετικά με τις αρχές υπεύθυνης επένδυσης, και από τα οποία αντλούνται στοιχεία που ενσωματώνονται στη στρατηγική ΥΕ της Εταιρείας:

- Η συμφωνία του Παρισιού: ο κύριος στόχος της συμφωνίας είναι να διατηρηθεί "η αύξηση της παγκόσμιας μέσης θερμοκρασίας σε επίπεδα πολύ κάτω των 2°C πάνω από τα προβιομηχανικά επίπεδα" και να συνεχιστούν οι προσπάθειες "για τον περιορισμό της αύξησης της θερμοκρασίας σε 1,5°C πάνω από τα προβιομηχανικά επίπεδα".
- Οι Αρχές του ΟΗΕ για Υπεύθυνες Επενδύσεις: το σύνολο των έξι Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις προσφέρει ένα σύνολο πιθανών δράσεων για την ενσωμάτωση θεμάτων ESG στην επενδυτική πρακτική.
- Οι Κατευθυντήριες αρχές του ΟΗΕ για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, οι οποίες αποτελούν δέσμη μέτρων για τα κράτη και τις επιχειρήσεις για την πρόληψη και την αντιμετώπιση των παραβιάσεων των ανθρωπίνων δικαιωμάτων που διαπράττονται στο πλαίσιο της άσκησης επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.
- Οι αρχές εταιρικής διακυβέρνησης των G20/ΟΟΣΑ, οι οποίες θέτουν τις βάσεις του νομικού, κανονιστικού και θεσμικού πλαισίου για την εταιρική διακυβέρνηση.

Με βάση τις ΚΔΕ που αναφέρονται στον πίνακα 1 του παραρτήματος Ι των Ρυθμιστικών Τεχνικών Προτύπων της τρέχουσας δήλωσης ΚΔΕ, οι παρακάτω δείκτες μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τη μέτρηση της συμμόρφωσης με τα διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα για τη δέουσα επιμέλεια και την υποβολή εκθέσεων:

- Πίνακας 1, δείκτης ΚΔΕ 10: Παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για Πολυεθνικές Επιχειρήσεις.
- Πίνακας 1, δείκτης ΚΔΕ 11: Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις.
- Πίνακας 1, δείκτης ΚΔΕ 16: Χώρες επενδύσεων που υπόκεινται σε κοινωνικές παραβιάσεις.

Προς το παρόν δεν έχει εφαρμοστεί κανένα μακροπρόθεσμο σενάριο για το κλίμα, καθώς βρίσκεται σε εξέλιξη η διαδικασία ενσωμάτωσης σεναρίων φυσικών καταστροφών στο πλαίσιο διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων της Εθνικής Ασφαλιστικής. Για τις επενδύσεις που διαχειρίζονται τρίτα μέρη, η Εταιρεία εξαρτάται από τα σενάρια κλίματος που εφαρμόζουν οι αντίστοιχοι Διαχειριστές Επενδυτικών Κεφαλαίων. Η προσέγγιση αυτή ενδέχεται να ευθυγραμμιστεί με την Πολιτική SFDR του Ομίλου Πειραιώς το προσεχές διάστημα.

Ιστορική σύγκριση

Οι διαχρονικές συγκρίσεις των δεικτών Κύριων Δυσμενών Επιπτώσεων (ΚΔΕ) κατέστησαν δυνατές από το 2024 και εμπλουτίστηκαν περαιτέρω το 2025, επιτρέποντας την αξιολόγηση των μεταβολών στην επίδοση των επενδύσεων σε σχέση με τα κριτήρια ESG. Συνολικά, για την πλειονότητα των δεικτών ΚΔΕ παρατηρείται βελτίωση ή σταθεροποίηση των αποτελεσμάτων σε σύγκριση με τις προηγούμενες περιόδους αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη και τους περιορισμούς στη διαθεσιμότητα δεδομένων, με εξαίρεση συγκεκριμένους δείκτες για τους οποίους οι σχετικοί λόγοι επεξηγούνται κατωτέρω.

Κλιματικοί και άλλοι περιβαλλοντικοί δείκτες

Σε επίπεδο συνολικού χαρτοφυλακίου, το 2025 παρατηρείται μείωση σε σύγκριση με το 2024 στα απόλυτα μεγέθη εκπομπών Score 1, Score 2 και Score 3 και, κατ' επέκταση, στις συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (ΚΔΕ 1), καθώς και στο αποτύπωμα άνθρακα (ΚΔΕ 2), το οποίο εκφράζεται σε μετρικούς τόνους ανά εκατ. ευρώ εταιρικής αξίας (EVIC). Πιο συγκεκριμένα, καταγράφεται μείωση ~11,5% στον ΚΔΕ 1 και ~13,2% στον ΚΔΕ 2 μεταξύ 2024 και 2025, γεγονός που υποδηλώνει βελτιωμένη επίδοση του χαρτοφυλακίου ως προς το ανθρακικό αποτύπωμα.

Αντίθετα, ο δείκτης ΚΔΕ 3, ο οποίος αφορά την ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις (σε μετρικούς τόνους ανά εκατ. ευρώ κύκλου εργασιών), εμφανίζει σημαντική αύξηση. Η εξέλιξη αυτή συνδέεται κυρίως με διαφοροποιήσεις των υποκείμενων δεδομένων μεταξύ των περιόδων αναφοράς γεγονός που αντανακλάται στις βάσεις δεδομένων εξωτερικών παρόχων (Bloomberg) και αντικατοπτρίζει τροποποιήσεις και βελτιώσεις στη μεθοδολογία υπολογισμού και την κάλυψη εκπομπών. Ως αποτέλεσμα, ενδέχεται να περιορίζεται η συγκρισιμότητα του δείκτη για τις ίδιες τοποθετήσεις διαχρονικά. Οι μεταβολές του συγκεκριμένου δείκτη σε επίπεδο χαρτοφυλακίου οφείλονται και συγκεντρώνονται ιδίως σε:

- Εταιρείες του κλάδου Oil & Gas, όπου καταγράφεται μείωση του Ανθρακικού Αποτυπώματος (Carbon Footprint) αλλά αύξηση της έντασης εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG Intensity). Η απόκλιση συνδέεται δυνητικά με διαφοροποιήσεις στη μεθοδολογική προσέγγιση υπολογισμού των δεικτών και πληρέστερη ενσωμάτωση εκπομπών Scope 3 (π.χ. Category 11 - Use of Sold Products), που είναι ουσιαστική για τον κλάδο.
- Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όπου καταγράφεται αύξηση τόσο του Ανθρακικού Αποτυπώματος (Carbon Footprint) όσο και της έντασης εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG Intensity), που αντανακλά ενίσχυση της μεθοδολογίας γνωστοποιήσεων της κατηγορίας Scope 3 – Category 15 (financed emissions), σε ευθυγράμμιση με τις κατευθυντήριες γραμμές του PCAF, οι οποίες αποτυπώνονται πλέον συστηματικότερα στα υποκείμενα δεδομένα ESG τρίτων παρόχων.

Τα σχετικά ευρήματα ευθυγραμμίζονται και με τα συμπεράσματα της έκθεσης των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (EBA, EIOPA, ESMA), JC 2025 26, με τίτλο Principal Adverse Impact disclosures under the Sustainable Finance Disclosure Regulation – Annual Report to the Commission under Article 18 of Regulation (EU) 2019/2088 (9 Σεπτεμβρίου 2025), όπου αναγνωρίζεται ότι μεταβολές στους δείκτες δύνανται να προκύπτουν από αλλαγές στη μεθοδολογία, στη διαθεσιμότητα ή στην κάλυψη των δεδομένων, με αποτέλεσμα ορισμένοι δείκτες να μην είναι πλήρως συγκρίσιμοι μεταξύ διαδοχικών περιόδων αναφοράς.

Μειωμένοι παρουσιάζονται, μεταξύ των εξεταζόμενων ετών, και οι δείκτες ΚΔΕ 4 και 5, οι οποίοι αφορούν την έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων, καθώς και το μερίδιο μη ανανεώσιμης ενέργειας στην παραγωγή και την κατανάλωση. Αντίστοιχα, μεταξύ των ετών 2024 και 2025, ο δείκτης βιοποικιλότητας ΚΔΕ 7 παρουσίασε σημαντική μείωση, υποδηλώνοντας θετική τάση. Αντίθετα, ο δείκτης ΚΔΕ 6, ο οποίος αφορά την ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντικτύπου, παρέμεινε σε γενικές γραμμές σταθερός, με εξαίρεση τον τομέα της παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, φυσικού αερίου, ατμού και κλιματισμού ο οποίος αυξήθηκε. Παρομοίως, οι δείκτες ΚΔΕ 8 (εκπομπές προς τα ύδατα) και ΚΔΕ 9 (επικίνδυνα απόβλητα) παρουσίασαν αύξηση το 2025. Όσον αφορά τους ανωτέρω δείκτες που παρουσίασαν αύξηση, η εξέλιξη αυτή αποδίδεται στη διαθεσιμότητα των υποκείμενων δεδομένων τρίτων παρόχων. Οι εν λόγω δείκτες εξακολουθούν να χαρακτηρίζονται από χαμηλά επίπεδα κάλυψης δεδομένων, γεγονός που οδηγεί σε αυξημένη μεταβλητότητα μεταξύ των ετών αναφοράς, καθώς η διαθεσιμότητα και η ποιότητα των δεδομένων βελτιώνονται με την πάροδο του χρόνου.

Δείκτες για κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας

Ο δείκτης ΚΔΕ 10, ο οποίος αφορά τις παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας του «Οικουμενικού Συμφώνου» των Ηνωμένων Εθνών και των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, παρέμεινε σχετικά σε σταθερά επίπεδα καταγράφοντας μια μικρή βελτίωση. Αντίστοιχα, οι δείκτες ΚΔΕ 11 και 13 παρουσίασαν επίσης μείωση, υποδηλώνοντας περιορισμό της έκθεσης σε εταιρείες χωρίς μηχανισμούς παρακολούθησης της

συμμόρφωσης με τις εν λόγω αρχές και προσπάθεια αύξησης πολυμορφίας φύλου στα μέλη του συμβουλίου. Αντιθέτως, ο δείκτης ΚΔΕ 12, ο οποίος αφορά το μέσο μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων σημείωσε αύξηση.

Ωστόσο, όπως προαναφέρθηκε, οι σχετικοί δείκτες χαρακτηρίζονται από χαμηλά επίπεδα κάλυψης δεδομένων, γεγονός που ενδέχεται να οδηγεί σε μεταβλητότητα μεταξύ των ετών αναφοράς, καθώς η διαθεσιμότητα των δεδομένων βελτιώνεται σταδιακά.