

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

Ημερομηνία δημοσίευσης: 30-06-2025

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

Περίληψη

Η Εθνική Ασφαλιστική λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών της αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Η παρούσα δήλωση είναι η ενοποιημένη δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας της Εθνικής Ασφαλιστικής.

Η παρούσα δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (εφεξής ΚΔΕ) στους παράγοντες αειφορίας (δήλωση ΚΔΕ) καλύπτει την περίοδο αναφοράς από "1 Ιανουαρίου 2024 έως 31 Δεκεμβρίου 2024" και αφορά τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού Γνωστοποιήσεων Αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR).

Δεδομένης της ηγετικής θέσης της Εθνικής Ασφαλιστικής στην εγχώρια αγορά και του γεγονότος ότι ενεργεί ως μακροπρόθεσμος θεσμικός υπεύθυνος επενδυτής (responsible investor), ενσωματώνουμε συστηματικά εκτιμήσεις σημαντικών παραγόντων ESG στη διερεύνηση επενδύσεων και στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου για να ενισχύσουμε τις προσαρμοσμένες στον κίνδυνο αποδόσεις των πελατών / επενδυτών μας. Έχουμε καθήκον εμπιστοσύνης προς τους πελάτες μας να λαμβάνουμε υπόψη όλους τους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων και των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και παραγόντων εταιρικής διακυβέρνησης (εφεξής ESG) ή τις αρνητικές επιπτώσεις στη βιωσιμότητα και ταυτόχρονα να εξετάζουμε το σύνολο των αρνητικών επιπτώσεων στους δείκτες ΚΔΕ των υποκείμενων επενδύσεών μας.

Έχουμε υιοθετήσει ορισμένες δικλίδες ασφαλείας για να εξασφαλίσουμε ότι οι επενδύσεις μας πληρούν έστω και στο ελάχιστο τα πρότυπα ESG. Όταν αυτό τυγχάνει εφαρμογής, οι διασφαλίσεις σχετικά με τους παράγοντες ESG περιλαμβάνουν την εφαρμογή λιστών αποκλεισμού, τον αρχικό έλεγχο βάσει προτύπων αξιολόγησης και την ενσωμάτωση της εξέτασης των δεικτών ΚΔΕ στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Με την εφαρμογή γενικών κριτηρίων διαλογής πριν από την υλοποίηση της επένδυσης, στοχεύουμε να περιορίσουμε τις

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

Πραγματοποιούμε τόσο άμεσες επενδύσεις όσο και έμμεσες σε συνεργασία με Διαχειριστές Επενδυτικών Κεφαλαίων. Όπου έχουμε πλήρη διακριτική ευχέρεια των υποκείμενων επενδύσεων, προσπαθούμε να συνεργαζόμαστε άμεσα με τους εκδότες μέσω της συμμετοχής μας στις γενικές συνελεύσεις και μέσω άσκησης δικαιωμάτων ψήφου. Ειδικά σε ότι αφορά το μετοχικό μας χαρτοφυλάκιο, παρακολουθούμε ενεργά τα πλάνα μετάβασης προς τη βιώσιμη ανάπτυξη των εκδοτών μετοχών και επιδιώκουμε την ευθυγράμμιση μεταξύ της στρατηγικής ESG και των υποκείμενων οικονομικών δραστηριοτήτων τους και της επενδυτικής φιλοσοφίας και των στόχων της Εθνικής Ασφαλιστικής.

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

1. Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας,
2. Περιγραφή πολιτικών για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας,
3. Πολιτικές 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) είναι οι γενικοί λογαριασμοί και τα υποκείμενα κεφάλαια διαχειριστών επενδυτικών 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. Τόσο ο τρόπος εφαρμογής της εν αναπτύξει στρατηγικής Υπεύθυνων Επενδύσεων (εφεξής ΥΕ) όσο και η συνεκτίμηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στην επενδυτική πολιτική στο σύνολο των υφιστάμενων επενδύσεων ενδέχεται να διαφέρουν, με αποτέλεσμα να υπάρχουν διαφοροποιήσεις στον εντοπισμό, την ιεράρχηση και τον μετριασμό ή την αντιμετώπιση των επιπτώσεων αυτών.

Summary

Ethniki Insurance considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Ethniki Insurance.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors (PAI statement) covers the reference period from “1 January 2024 till 31 December 2024” and covers the financial products in scope of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Given the leadership position of Ethniki Insurance in the local market and the fact that acts as a long-term institutional responsible investor, we systematically incorporate consistent considerations of material ESG factors into our investment research process and at portfolio construction to enhance our clients’ risk-adjusted returns. We have a fiduciary duty to our clients to take all risks into consideration, including ESG or sustainability adverse impacts along with monitoring the aggregated negative impact on PAI indicators of our underlying investments.

We have implemented certain safeguards to ensure that our investments meet a minimum ESG standard. When applicable, our ESG safeguards include application of exclusion lists, norm-based screening, and integrating consideration of PAI in our investment-decision making process. By applying general screening criteria pre-investment, we aim to limit investing into companies with negative impact on sustainability factors. Monitoring of principal adverse impact indicators continues to be subject to data availability and quality.

We perform both direct investments and we also work with Asset Managers. Where we have full discretion of our investment assets, we attempt to directly engage with issuers through participation in their general assemblies and proxy voting procedures. We actively monitor the ESG / sustainability transition plans of our equity issuers, and we aim for alignment between their ESG strategy, underlying activities and the investment philosophy and objectives of Ethniki Insurance.

This PAI entity level statement comprises the following five sections:

- A. Description of principal adverse impacts on sustainability factors;
- B. Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts on sustainability factors;
- C. Engagement policies;
- D. References to international standards; and
- E. Historical comparison.

The perimeter of financial products that are in scope of the SFDR are the general account assets and assets managed by third-party fund managers, namely the following product categories: equities, corporate and government bonds, real estate assets and other private assets (some of which support the green transition), Mutual Funds, multi-asset investment funds (including Fund of Funds) as well as insurance-based investment products such as Unit-Linked, hybrid and segregated pension funds. Both the way the Responsible Investment strategy is applied

and the consideration of PAI in the investment policy across the perimeter of assets might differ resulting in variations in the identification, prioritization and remediation of the PAI.

Περιγραφή των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αιεφορίας – Πίνακας 1

Δεδομένης της ηγετικής θέσης της 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. Έχουμε καθήκον να ενεργούμε ως προς το συμφέρον των αντισυμβαλλόμενων, του πελατολογίου, των μετόχων και άλλων μελών της κοινότητάς μας. Η Εθνική Ασφαλιστική λαμβάνει υπόψη τους δείκτες των κύριων δυσμενών επιπτώσεων σε παράγοντες αιεφορίας κατά τη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων για όλα τα φάσμα των επενδύσεων. Πραγματοποιούμε τόσο άμεσες επενδύσεις όσο και μέσω διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων. Όπου έχουμε πλήρη διακριτική ευχέρεια για τις επενδύσεις μας, προσπαθούμε να εφαρμόζουμε προσεγγίσεις ενεργού συμμετοχής στους εκδότες, μέσω της συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις και της άσκησης δικαιωμάτων ψήφου. Εποπτεύουμε ενεργά τα πλάνα μετάβασης στη βιώσιμη ανάπτυξη των εκδοτών μετοχών και επιδιώκουμε την ευθυγράμμιση μεταξύ της στρατηγικής ESG και των υποκείμενων οικονομικών δραστηριοτήτων τους και της επενδυτικής φιλοσοφίας και των στόχων της Εθνικής Ασφαλιστικής.

Όπου επενδύουμε μέσω Διαχειριστών Επενδυτικών Κεφαλαίων εξετάζουμε τις γνωστοποιήσεις τους σχετικά με τις δράσεις ενεργού συμμετοχής, τα κριτήρια αποκλεισμού και τους περιορισμούς βάσει κανόνων, καθώς και τις γνωστοποιήσεις του Κανονισμού Γνωστοποιήσεων Αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών τόσο σε επίπεδο οντότητας όσο και σε επίπεδο προϊόντος για να γίνει η σύγκριση μεταξύ της υφιστάμενης απόδοσης που σχετίζεται με τους παράγοντες ESG και των προβλεπόμενων δεσμεύσεων βιωσιμότητας.

Ο βαθμός με τον οποίο λαμβάνονται υπόψη οι ΚΔΕ στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου είναι διαφοροποιημένος και ποικίλλει ανάλογα με τα θέματα ESG και τη στρατηγική των εκδοτών/αμοιβαίων κεφαλαίων, τις διαφορετικές ερμηνείες όρων 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. Για τα προϊόντα μας Unit Linked, οι περιοδικές γνωστοποιήσεις του Κανονισμού Γνωστοποιήσεων Αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) που θα δημοσιευθούν στο άμεσο μέλλον, θα παρέχουν πιο σχετικές πληροφορίες σχετικά με το εύρος που λαμβάνονται υπόψη οι ΚΔΕ στην επενδυτική στρατηγική των αντίστοιχων ασφαλιστικών προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις (Insurance-based Investment Products, εφεξής “IBIP”).

Ο κατάλογος των δεκαοκτώ υποχρεωτικών δεικτών ΚΔΕ απεικονίζεται παρακάτω στον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι των Ρυθμιστικών Τεχνικών Προτύπων (εφεξής “RTS”) του Κανονισμού Γνωστοποιήσεων Αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR). Οι πηγές

δεδομένων είναι τρίτοι πάροχοι δεδομένων ΚΔΕ όπως το Bloomberg και το Ευρωπαϊκό Πρότυπο ESG (εφεξής "ΕΕΤ") των διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων. Οι Πίνακες 2 και 3 του Παραρτήματος Ι των SFDR RTS αντανακλούν τους πρόσθετους δείκτες ΚΔΕ.

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, 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.

Υπάρχουν επίσης περιορισμοί που σχετίζονται με τη γεωγραφική κατανομή και το μέγεθος των εκδοτών (κρατικών και εταιρικών) και των διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων, καθώς αναμένουμε ότι οι Ευρωπαίοι εκδότες και διαχειριστές ή μη Ευρωπαίοι εκδότες / διαχειριστές που διανέμουν προϊόντα στην Ευρώπη θα δημοσιοποιούν διαφορετικές πληροφορίες αναφορικά με τη βιωσιμότητα σε σύγκριση με τους εκδότες/διαχειριστές εκτός Ευρώπης. Ομοίως, εξακολουθούν να υπάρχουν αποκλίσεις στις κανονιστικές απαιτήσεις μεταξύ εκδοτών μικρότερης κλίμακας όπως ορίζονται με βάση το μέγεθος του εργατικού δυναμικού, τον κύκλο εργασιών και τα υπό διαχείριση κεφάλαια (AuM) συγκριτικά με μεγαλύτερους.

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 2024	Επίπτωση 2023	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	68.503,16	117.259,07	Μετρίας κάλυψης	Η Εθνική Ασφαλιστική έχει ξεκινήσει μία διαδικασία

	(σε μετρικούς τόνους)	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 2	10.527,46	16.439,74	Μετρίας κάλυψης	ενσωμάτωσης των χαρακτηριστικών ESG στο σύνολο των δραστηριοτήτων και των πολιτικών της. Βρίσκεται στη διαδικασία εγκαθίδρυσης ισχυρών δομών διακυβέρνησης σε όλα τα οργανωτικά επίπεδα, με στόχο την αποτελεσματικότερη διαχείριση κινδύνων που σχετίζονται με το κλίμα (συμπεριλαμβανομένων των δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας) και τη μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα τόσο από επιχειρησιακή όσο και από επενδυτική άποψη.
		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 3	386.206,81	453.785,25	Μετρίας κάλυψης	
		Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	468.321,49	587.348,24	Μετρίας κάλυψης	
	2. Αποτύπωμα άνθρακα (σε μετρικούς τόνους ανά εκ.€ Εταιρικής Αξίας (EV))	Αποτύπωμα άνθρακα	158,05	198,59	Μετρίας κάλυψης	
	3. Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις (σε μετρικούς τόνους ανά εκ. € κύκλου εργασιών)	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	190,36	197,79	Μετρίας κάλυψης	Αποσκοπούμε στο να διαδραματίσουμε έναν ενεργό ρόλο και να ενθαρρύνουμε τις εταιρείες του επενδυτικού μας
	4. Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	1,36%	1,91%	Μετρίας κάλυψης	

	5. Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές (Κατανάλωση ενέργειας σε GWh ανά εκ. € κύκλου εργασιών)	Μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις από μη ανανεώσιμες πηγές ενέργειας σε σύγκριση με ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκφραζόμενο ως ποσοστό των συνολικών πηγών ενέργειας	7,98%	6,05%	Χαμηλής κάλυψης	χαρτοφυλακίου να υιοθετήσουν πιο βιώσιμες επιχειρηματικές στρατηγικές και πρακτικές, τόσο μέσω της ενεργού συμμετοχής όσο και μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου στις εκάστοτε εταιρείες. Παρακολουθούμε στενά τις επιδόσεις των διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων μας σε θέματα ESG και στους τομείς στους οποίους θεωρούμε ότι μπορούμε να έχουμε ένα ουσιαστικό αντίκτυπο στην προώθηση αλλαγών, συνεργαζόμαστε με τις εταιρείες που επενδύουμε αναφορικά με την ESG μετάβαση, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό.
	6. Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντικτύπου (Κατανάλωση ενέργειας σε GWh ανά εκατ. EUR εσόδων των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις, ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντικτύπου)	NACE A (Γεωργία, Δασοκομία και Αλιεία)	0,00	0,00	Χαμηλής κάλυψης	
		NACE B (Ορυχεία και Λατομεία)	0,00	0,00	Χαμηλής κάλυψης	
		NACE C (Μεταποίηση)	0,01	0,01	Χαμηλής κάλυψης	
		NACE D (Παροχή ηλεκτρικού ρεύματος, φυσικού αερίου, ατμού και κλιματισμού)	0,04	0,01	Χαμηλής κάλυψης	

		NACE E (Παροχή νερού, επεξεργασία λυμάτων, διαχείριση αποβλήτων και δραστηριότητες εξυγίανσης)	0,00	0,00	Χαμηλής κάλυψης	Θα πραγματοποιούμε επίσης τακτικό έλεγχο στις τιμές των ΚΔΕ και όπου παρατηρούμε σημαντικές αποκλίσεις σε σύγκριση με τις τιμές της προηγούμενης περιόδου αναφοράς, θα διενεργούμε μια ανάλυση του χαρτοφυλακίου και των βαθύτερων αιτιών για να εντοπίσουμε τα σημεία εκείνα που επηρεάζουν τους δείκτες και να εφαρμόσουμε διορθωτικές ενέργειες, όπου αυτό είναι δυνατό. Όταν η αξιοπιστία των πληροφοριών και των δεδομένων σχετικά με τους δείκτες ΚΔΕ φτάσουν σε ένα υψηλό επίπεδο αξιοπιστίας και επάρκειας, θα θέσουμε συγκεκριμένα σημεία αναφοράς για τη βαθμολόγηση των επιδόσεων αναφορικά με τους δείκτες ΚΔΕ, με
		NACE F (Κατασκευές)	0,00	0,01	Χαμηλής κάλυψης	
		NACE G (Χονδρικό και Λιανικό Εμπόριο, επισκευή μηχανοκίνητων οχημάτων και μοτοσυκλετών)	0,00	0,00	Χαμηλής κάλυψης	
		NACE H (Μεταφορά και Αποθήκευση)	0,00	0,02	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	0,56%	1,64%	Χαμηλής κάλυψης	

		σε ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές όπου οι δραστηριότητες των εν λόγω εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις επηρεάζουν αρνητικά τις εν λόγω περιοχές				απώτερο σκοπό την αύξηση της διαφάνειας και της συγκρισιμότητας. Η Εθνική Ασφαλιστική συνεργάζεται με διαχειριστές κεφαλαίων που επιλέγονται προσεκτικά για να ενταχθούν στο επενδυτικό 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
Υδατα	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	0,00	0,00	Χαμηλής κάλυψης	
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	0,14	0,14	Χαμηλής κάλυψης	

						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.
--	--	--	--	--	--	--

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» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που έχουν εμπλακεί σε παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του	0,77%	1,21%	Χαμηλής κάλυψης	Το 2024 αναπτύχθηκε στρατηγική υπεύθυνων επενδύσεων, η οποία έχει ενσωματωθεί στην επενδυτική μας πολιτική και περιλαμβάνει κριτήρια αποκλεισμού, τα οποία θα βασίζονται στις

	Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις				εταιρικές μας θέσεις, στο υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο, τους διεθνείς κανόνες, τα κατώτατα όρια σημαντικότητας ESG σε ευθυγράμμιση με τη στратηγική της εταιρείας, τη συμμόρφωση των υπό επένδυση εταιρειών με διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα (π.χ. κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου Ηνωμένων Εθνών) και πρακτικές ορθής διακυβέρνησης για την ενίσχυση της τεκμηριωμένης λήψης αποφάσεων σε όλο το επενδυτικό φάσμα.
	11. Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις χωρίς πολιτικές παρακολούθησης της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» 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 Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	16,74%	13,56%	Μετρίας κάλυψης	
	12. Μη διορθωμένο μισθολογικό	Μέσο μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ	0,52%	0,37%	Χαμηλής κάλυψης	

	χάσμα μεταξύ των φύλων	των φύλων των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις				
	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	6,05%	4,74%	Χαμηλής κάλυψης	
	14. Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που εμπλέκονται στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων	0,00%	0,00%	Χαμηλής κάλυψης	

Δείκτες που εφαρμόζονται στις επενδύσεις σε κρατικές και υπερεθνικές οντότητες					
Αρνητικός δείκτης βιωσιμότητας	Μετρικό μέγεθος	Επίπτωση 2024	Επίπτωση 2023	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	84,54	108,52	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	
		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 2024	Επίπτωση 2023	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 βρίσκεται στη διαδικασία συλλογής των πιστοποιητικών ενεργειακής απόδοσης (ΠΕΑ) για το σύνολο της ακίνητης περιουσίας που έχει στην κατοχή της, προκειμένου να επιταχύνει την πράσινη μετάβαση 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 αιφρορίας

Πρόσθετοι κλιματικοί και άλλοι περιβαλλοντικοί δείκτες – Πίνακας 2

Δυσμενής επίπτωση στη βιωσιμότητα	Δυσμενής επίπτωση στους παράγοντες αιφρορίας (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 ανθρωπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας – Πίνακας 3

Δυσμενής επίπτωση στη βιωσιμότητα	Δυσμενής επίπτωση στους παράγοντες αιφρορίας (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

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

Οι παράγοντες αιφρορίας (οι οποίοι αφορούν θέματα σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία, τους εργαζομένους, τον σεβασμό των ανθρωπινων δικαιωμάτων, την καταπολέμηση της διαφθοράς και της δωροδοκίας) μπορεί να έχουν είτε θετικό είτε αρνητικό αντίκτυπο στις οικονομικές αποδόσεις των επενδύσεων. Παρόλο που οι παράγοντες αιφρορίας 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. Αναφορικά με την ενσωμάτωση στις πολιτικές κινδύνων βιωσιμότητας, η Εθνική Ασφαλιστική εφαρμόζει το σχετικό νομικό πλαίσιο όπως αυτό αναφέρεται στον Κανονισμό SFDR. Οι δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας αυξάνουν τους κινδύνους των μακροπρόθεσμων επενδύσεων. Η κατανόηση των ευκαιριών αλλά και των κινδύνων αναφορικά με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση, καθώς και των δυσμενών επιπτώσεων, οδηγεί σε καλύτερες επενδυτικές αποφάσεις με θετικά αποτελέσματα για όλους τους ενδιαφερόμενους.

Ως κίνδυνος αειφορίας νοείται ένα γεγονός ή μία συνθήκη η οποία σχετίζεται άμεσα με περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές καθώς και με πρακτικές διακυβέρνησης, το οποίο στην περίπτωση που πραγματοποιηθεί θα μπορούσε να προκαλέσει αρνητικό αποτέλεσμα στην αξία της εκάστοτε επένδυσης [άρθρο 1, παρ. 55γ του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35]. Επιπλέον και σύμφωνα πάντα με την κείμενη νομοθεσία, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της όλους τους πιθανούς κινδύνους που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο της κατά τη διαδικασία αποτίμησης των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας.

Πιστεύουμε ότι τα κράτη και οι εταιρείες που ενεργούν υπεύθυνα, έχουν αναγνωρισμένες πρακτικές διακυβέρνησης, επιδεικνύουν υψηλό επίπεδο ήθους και λειτουργούν βάσει ενός βιώσιμου πλάνου, έχουν κατά κανόνα μεγαλύτερες πιθανότητες να επιτύχουν υψηλότερες αποδόσεις για τους μακροπρόθεσμους επενδυτές τους. Ταυτόχρονα, προσφέρουν μεγαλύτερη αξία στο ευρύτερο κοινωνικό πλαίσιο.

Η Εθνική Ασφαλιστική το 2024 επικαιροποίησε την στρατηγική Υπεύθυνων Επενδύσεων ως μέρος της Πολιτικής Υπεύθυνων Επενδύσεων (εφεξής "ΥΕ"), η οποία αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της συνολικής επενδυτικής της πολιτικής, και η οποία περιλαμβάνει την ενσωμάτωση των κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με τους παράγοντες αειφορίας καθώς και των παραγόντων ESG στην επενδυτική διαδικασία. Αυτή περιλαμβάνει κριτήρια αποκλεισμού για άμεσες επενδύσεις σε βιομηχανικούς τομείς που σχετίζονται με συγκεκριμένες οικονομικές δραστηριότητες (π.χ. αμυντική βιομηχανία, καπνοβιομηχανία, εξόρυξη άνθρακα, πισσώδης άμμος κ.λπ.) και οι οποίες πραγματοποιούνται μετά την 1/1/2022. Η πολιτική ΥΕ βασίζεται στους παρακάτω πυλώνες:

- στην ενσωμάτωση κριτηρίων ESG και κινδύνων αειφορίας στη Στρατηγική Διάρθρωσης Χαρτοφυλακίου (SAA) αναλόγως της κατηγορίας επενδύσεων,
- στην επένδυση σε νέα Αμοιβαία Κεφάλαια που ανήκουν στην κατηγορία 8 ή 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 SFDR,

- στην επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια στα οποία οι διαχειριστές υποκείμενων κεφαλαίων διατηρούν μία άμεση Ενεργητική Επενδυτική Σχέση με τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν
- στην επένδυση σε «πράσινα ομόλογα» και περιουσιακά στοιχεία τα οποία στοχεύουν στην ενεργειακή μετάβαση,
- στην τακτική παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τα κριτήρια ESG των διαφόρων χαρτοφυλακίων στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό,
- στην προσέγγιση ενεργού συμμετοχής με εκδότες και διαχειριστές υποκείμενων κεφαλαίων
- στην ενεργή συμμετοχή της Εταιρείας στις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει καθώς και της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου,
- στην παρακολούθηση της βαθμολογίας ESG των στοιχείων του χαρτοφυλακίου χρησιμοποιώντας δεδομένα τρίτων παρόχων όπως της Bloomberg και της MSCI,
- στη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων βάσει του Κανονισμού SFDR

Η ενσωμάτωση παραγόντων αειφορίας στο πλαίσιο της στρατηγικής ΥΕ λειτουργεί συμπληρωματικά στην υφιστάμενη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας και αξιολογείται πάντοτε σε σχέση με διάφορα οικονομικά κριτήρια, μερικά από τα οποία αναφέρονται ενδεικτικά παρακάτω, ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνιση με τους επενδυτικούς στόχους του εκάστοτε επενδυτή/ασφαλισμένου:

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

τα οποία πάντα θα αξιολογούνται σε σχέση με τα αντίστοιχα χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου τη δεδομένη χρονική στιγμή (π.χ. ALM / Non ALM).

Η παρούσα δήλωση κύριων δυσμενών επιπτώσεων διέπει όλες τις επενδύσεις της Εθνικής Ασφαλιστικής που συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που εμπίπτουν 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. Τόσο ο τρόπος εφαρμογής της στρατηγικής ΥΕ όσο και η συνεκτίμηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στην επενδυτική πολιτική αναφορικά με το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων ενδέχεται να διαφέρουν, με αποτέλεσμα να υπάρχουν διαφοροποιήσεις στον εντοπισμό, την ιεράρχηση και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων αυτών.

Η επενδυτική πολιτική της Εθνικής Ασφαλιστικής καθορίζει τους ρόλους και τις ευθύνες όλων των εμπλεκόμενων μερών εντός της Εταιρείας. Οι αρμοδιότητες διαχωρίζονται σε εποπτικές και σε αρμοδιότητες υλοποίησης της στρατηγικής Υπεύθυνων Επενδύσεων. Οι αρμοδιότητες αυτές αφορούν άμεσα το Διοικητικό Συμβούλιο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού - (ALCO), τον Επικεφαλής και τα Στελέχη της Διεύθυνσης Επενδύσεων, καθώς και τα Στελέχη της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η επενδυτική πολιτική αναθεωρείται σε ετήσια βάση, έτσι ώστε να ενσωματώνει όλες τις τρέχουσες εξελίξεις. Η στρατηγική ΥΕ ως μέρος της Πολιτικής Υπεύθυνων Επενδύσεων οριστικοποιήθηκε και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο το 2024. Από την ημερομηνία αυτή και μετά, η εφαρμογή της στρατηγικής ΥΕ έχει τεθεί σε ισχύ.

Από τις 31/12/2018, η Διεύθυνση Επενδύσεων παράγει σε τριμηνιαία βάση ένα αρχείο με τη βαθμολογία ESG του συνολικού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την Bloomberg (ανάλογα με τη διαθεσιμότητα των στοιχείων) και συμμετέχει στην προετοιμασία και την επικαιροποίηση των γνωστοποιήσεων αειφορίας, όπως απαιτείται από το κανονισμό του SFDR.

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 με βάση μεθοδολογία αξιολόγησης ουσιαστικών αρνητικών επιπτώσεων, βασισμένη σε παράγοντες όπως η πιθανότητα εμφάνισης, η σοβαρότητα (τόσο σε ένταση όσο και σε εύρος) και η δυνατότητα αναστρεψιμότητας για κάθε ΚΔΕ. Η διαθεσιμότητα και η αξιοπιστία των δεδομένων κατά τη στιγμή της συμπλήρωσης της δήλωσης των ΚΔΕ, επηρέασαν σε μεγάλο βαθμό την ιεράρχηση καθώς και τη γνωστοποίηση των προαιρετικών δεικτών ΚΔΕ, ώστε να προσεγγίζουν την επενδυτική φιλοσοφία της Εθνικής

Ασφαλιστικής. Η ανάδειξη των επιλεγμένων πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ ως των πιο κύριων και ουσιαστικών για την Εθνική Ασφαλιστική σε σχέση με τους υπόλοιπους προαιρετικούς δείκτες θα επανεξετάζεται περιοδικά και η ικανότητά μας να τους μετράμε και να τους λαμβάνουμε υπόψη στην επενδυτική στρατηγική μελλοντικά θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τη διαθεσιμότητα και την αξιοπιστία των δεδομένων.

Πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται

Η Εθνική Ασφαλιστική χρησιμοποιεί διαφορετικές πηγές για την καταγραφή και την επικαιροποίηση των δεδομένων των δεικτών ΚΔΕ. Πιο συγκεκριμένα, χρησιμοποιείται ο τρίτος πάροχος δεδομένων Bloomberg για τη συλλογή δεδομένων ΚΔΕ που αφορούν τις άμεσες επενδύσεις της Εθνικής Ασφαλιστικής (κυρίως μετοχές και ομόλογα). Όπου η Εθνική Ασφαλιστική επενδύει μέσω Διαχειριστών Επενδυτικών Κεφαλαίων, αξιοποιούμε τα δεδομένα που μας παρέχονται μέσω αναφορών Ευρωπαϊκών Πρότυπων ESG (EET) που έχουν καταρτίσει οι Διαχειριστές των Κεφαλαίων για τα Αμοιβαία Κεφάλαια του καθενός. Οι Διαχειριστές Κεφαλαίων είναι πιθανό να χρησιμοποιούν διαφορετικές μεθοδολογίες και μοντέλα εκτίμησης για τον υπολογισμό των δεικτών ΚΔΕ ή ενδέχεται να μην τους αναφέρουν καθόλου, γεγονός που μπορεί να δημιουργήσει ασυνέπειες και να επηρεάσει την ακρίβεια των δεδομένων κατά τη συγκέντρωση και συνυπολογισμό σταθμισμένων μέσων σε επίπεδο Εταιρείας.

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 διαπιστώσαμε ελλείψεις στα διαθέσιμα δεδομένα, πραγματοποιήσαμε επιπλέον έρευνα για τον εντοπισμό των στοιχείων αυτών, και στις περιπτώσεις όπου δεν κατέστη δυνατός ο εντοπισμός τους, χρησιμοποιήσαμε παραδοχές, όπως:

- Την καταχώριση της τιμής «0» στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν διαθέσιμα δεδομένα,
- Για τα κτίρια εκείνα τα οποία κατασκευάστηκαν πριν από τις 31/12/2020 και για τα οποία δεν έχει εκδοθεί ακόμη πιστοποιητικό ενεργειακής απόδοσης (ΠΕΑ), σύμφωνα με σχόλια που έχουμε λάβει από ειδικούς μηχανικούς και εμπειρογνώμονες, έχουμε υποθέσει ότι το ΠΕΑ είναι κλάσης Γ και χαμηλότερης, επομένως αναμένουμε ότι ο δείκτης ΚΔΕ των ακινήτων τα οποία παρουσιάζουν ενεργειακή αποτελεσματικότητα, είναι δυνητικά υψηλότερος,
- Σύμφωνα με την αρχή της υπερπλειοψηφίας, 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 του 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 διαφορετικών ποσοστών κάλυψης.

Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την 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 έχουμε πλήρη διακριτική ευχέρεια των υποκείμενων επενδύσεων, προσπαθούμε να συνεργαζόμαστε με τους εκδότες μέσω της συμμετοχής μας στις γενικές συνελεύσεις και μέσω άσκησης δικαιωμάτων ψήφου. Ειδικά σε ότι αφορά το μετοχικό χαρτοφυλάκιο, παρακολουθούμε ενεργά τα πλάνα μετάβασης προς τη βιώσιμη ανάπτυξη των εκδοτών μας και επιδιώκουμε 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 επενδύουμε μέσω εξωτερικών διαχειριστών επενδυτικών κεφαλαίων, προβαίνουμε σε έναν αρχικό έλεγχο των αμοιβαίων κεφαλαίων και των διαχειριστών αυτών με βάση προκαθορισμένους παράγοντες ESG πριν από την ένταξη στο χαρτοφυλάκιο. Εποπτεύουμε 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 παραθέτουμε τους οργανισμούς και τα ιδρύματα τα οποία χρησιμοποιούμε ως σημείο αναφοράς σχετικά με τις αρχές υπεύθυνης επένδυσης, και από τα οποία θα αντληθούν στοιχεία που θα ενσωματωθούν στην 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 εξαρτιόμαστε από τα σενάρια κλίματος που εφαρμόζουν οι αντίστοιχοι Διαχειριστές Επενδυτικών Κεφαλαίων μας.

Ιστορική σύγκριση

Ιστορικές συγκρίσεις των δεικτών ΚΔΕ είναι διαθέσιμες για πρώτη φορά το έτος 2024, καθώς υπήρξε η δυνατότητα σύγκρισης των στοιχείων με την επίδοση των προηγούμενων ετών. Συνολικά παρατηρούμε ότι η *επίδοση* των επενδύσεων σε σχέση με ESG κριτήρια είναι βελτιωμένη για τους περισσότερους δείκτες ΚΔΕ.

Κλιματικοί και άλλοι περιβαλλοντικοί δείκτες

Συγκεκριμένα, διαχρονικά ο δείκτης ΚΔΕ 1 που αφορά εκπομπές ΑτΘ σημειώνει μείωση, σε όλα τα πεδία εφαρμογής (περίπου 29% από το 2022, και περίπου 20% από το 2023). Αυτό δείχνει ότι οι εταιρείες οι οποίες χρηματοδοτούνται μέσω των επενδυτικών προϊόντων της Εθνικής Ασφαλιστικής παρουσιάζουν βελτιωμένη επίδοση διαχρονικά σε σχέση με το ανθρακικό τους αποτύπωμα και το ίδιο αποτυπώνεται και από τον δείκτη ΚΔΕ 2 που αφορά το αποτύπωμα άνθρακα. Σημαντικά μειωμένος είναι επίσης μεταξύ ετών είναι ο δείκτης ΚΔΕ 4 που αφορά Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων. Ωστόσο ο ΚΔΕ 6 που αφορά Ένταση κατανάλωσης ενέργειας ανά κλιματικό τομέα υψηλού αντικτύπου, είναι 4 φορές μεγαλύτερος από το 2023 για τον τομέα της ηλεκτροπαραγωγής, ενώ παρουσιάζει μείωση για την πλειοψηφία των υπολοίπων. Σημαντική βελτίωση υπάρχει και περιβαλλοντικούς δείκτες που αφορούν επενδύσεις σε κρατικές και υπερεθνικές οντότητες, και συγκεκριμένα στον δείκτη ΚΔΕ 15 για την ένταση εκπομπών ΑτΘ. Μειωμένος είναι και ο δείκτης ΚΔΕ 7, που αφορά Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές, αν και ο δείκτης κάλυψης παραμένει χαμηλός μεταξύ των ετών.

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

Σημαντική είναι η μείωση στο μισό, μεταξύ των ετών σε ότι αφορά τον δείκτη ΚΔΕ 10 για Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, ενώ σημειώνεται μια μικρή αύξηση σε ότι αφορά τον ΚΔΕ 11 και το Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις χωρίς πολιτικές παρακολούθησης της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας

«Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, αλλά και τον ΚΔΕ 12 που αφορά επενδύσεις όπου υπάρχει μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων.