

ATHEX

Χρηματιστήριο Αθηνών

Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δείκτη ATHEX ESG

Σεπτέμβριος 2023

Έκδοση 1.3

Πνευματικά Δικαιώματα

Αναγνωρίζεται και συμφωνείται ότι όλα τα δικαιώματα επί των πληροφοριών θα αποτελούν κυριότητα του Χρηματιστηρίου Αθηνών και οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος πνευματικής ιδιοκτησίας, σήματος κλπ. ανήκουν στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Αυστηρώς απαγορεύεται η αναπαραγωγή, διανομή και διαβίβαση με οποιοδήποτε μέσο των στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο παρόν κείμενο.

Στοιχεία Διαχείρισης Κειμένου

Κείμενο	Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δείκτη ATHEX ESG
Επιμέλεια / Συγγραφή	Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών ΧΑ
Έκδοση	1.3
Όνομα Αρχείου	ATHEX ESG Index Ground Rules V1-3 Sep23 (GR).docx
Ημερομηνία Έκδοσης	29.09.2023
Κατάσταση	Τελική
Διαβάθμιση	Δημόσιο
Διανομή	Συντελεστές Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς
Μέσο Διανομής	Έντυπη / Ηλεκτρονική Έκδοση

Στοιχεία Εκδόσεων

Έκδοση	Ημερομηνία	Περιγραφή
1.3	29.09.2023	Τροποποίηση της παρ. 5.2 «Κριτήρια ESG»
1.2	10.04.2023	Τροποποιήσεις της παρ. 3.3.2 ως προς τον αριθμό των μελών της συμβουλευτικής επιτροπής διαχείρισης των δεικτών
1.1	30.06.2022	Αλλαγές στην Ενότητα 8 «Περίοδοι Αναθεώρησης»
1.0	16.07.2021	Έκδοση με βάση την αρχική προσέγγιση του ΧΑ μετά την έγκριση από την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών του ΧΑ
0.9	09.07.2021	Πρώτη έκδοση με βάση την αρχική προσέγγιση

Πίνακας Περιεχομένων

1	Εισαγωγή	5
1.1	Σκοπός του Κειμένου.....	5
1.2	Σκοπός του Δείκτη	5
1.3	Χαρακτηριστικά του Δείκτη	5
2	Χρήση Δεικτών και Αποποίηση Ευθύνης	6
2.1	Χρήση των Δεικτών	6
2.2	Αποποίηση Ευθύνης	6
3	Διοικητικές Αρμοδιότητες	7
3.1	Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ)	7
3.2	Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών	7
3.3	Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών	7
3.4	Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών	8
4	Υπολογισμός Ευρείας Διασποράς.....	9
4.1	Ευρεία Διασπορά.....	9
4.2	Περιορισμοί Ευρείας Διασποράς	9
4.3	Αλλαγές στα Ποσοστά Ευρείας Διασποράς	10
5	Κριτήρια Καταλληλότητας	11
5.1	Βασικά Κριτήρια Καταλληλότητας	11
5.2	Κριτήρια ESG.....	11
6	Αναθέωση Σύνθεσης Δείκτη.....	12
6.1	Προσδιορισμός Σύνθεσης Δείκτη.....	12
6.2	Προσδιορισμός Συντελεστή Βαρύτητας (Weight Factor)	12
6.3	Στάθμιση Σύνθεσης Δείκτη (Capping)	12
6.4	Λίστα Επιλαχουσών Μετοχών.....	12
7	Μεταβολές στις Εταιρείες της Σύνθεσης του Δείκτη	14
7.1	Αναστολή Διαπραγμάτευσης Εταιρειών	14
7.2	Διαγραφή Εταιρειών.....	14
7.3	Συγκωνεύσεις, Εξαγορές και άλλες Σύνθετες Εταιρικές Πράξεις	14
7.4	Μεταβολή στο Καθεστώς Διαπραγμάτευσης.....	14
8	Περίοδος Αναθέωσης	16
8.1	Περίοδος Αξιολόγησης	16
8.2	Δεδομένα Εισόδου.....	16
8.3	Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων	16
8.4	Εφαρμογή Αλλαγών	16
9	Αλλαγές – Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων	17

9.1	Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες	17
9.2	Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων	17
10	Προσφυγές.....	18
10.1	Προσφυγή κατά ή μη Συμμετοχής στο Δείκτη.....	18
11	Παράρτημα: Υπολογισμός Δείκτη	19
11.1	Ωρα και Συχνότητα Υπολογισμού	19
11.2	Απεικόνιση Τιμών	19
11.3	Φόρμουλα Υπολογισμού Δείκτη	19

1 Εισαγωγή

1.1 Σκοπός του Κειμένου

Σκοπός του κειμένου είναι να περιγράψει τους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης και Υπολογισμού του Δείκτη ATHEX ESG (Βασικοί Κανόνες).

1.2 Σκοπός του Δείκτη

Σκοπός του δείκτη είναι να παρακολουθεί την απόδοση των εισηγμένων εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που διακρίνονται στην υιοθέτηση πρακτικών σε θέματα περιβάλλοντος, κοινωνίας και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG).

Ο δείκτης έχει σχεδιαστεί για να:

- παρέχει στους επενδυτές ένα αποτελεσματικό και διαφανές εργαλείο για να ενσωματώσουν στην επενδυτική τους στρατηγική τις πρακτικές ESG,
- κινητοποιήσει τις εισηγμένες εταιρίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών να δημοσιοποιούν δεδομένα που αφορούν την υιοθέτηση πρακτικών ESG και να λαμβάνουν περισσότερες δράσεις σε αυτό το τομέα.

1.3 Χαρακτηριστικά του Δείκτη

- 1.3.1 Στη σύνθεση του δείκτη συμμετέχουν κατά μέγιστο εξήντα (60) μετοχές των εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας των Βασικών Κανόνων.
- 1.3.2 Στην αρχική σύνθεση του δείκτη, θα συμμετέχουν μόνο όσες μετοχές εταιρειών πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας των Βασικών Κανόνων.
- 1.3.3 Η τιμή εκκίνησης του δείκτη είναι 1,000μον με χρηματιστηριακή αξία έτους βάσης τη Παρασκευή 31 Ιουλίου 2021.

2 Χρήση Δεικτών και Αποποίηση Ευθύνης

2.1 Χρήση των Δεικτών

- 2.1.1 Οι δείκτες της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ αποτελούν δείκτες που παρακολουθούν την απόδοση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών οι οποίες πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια καταλληλότητάς προκειμένου να συμμετέχουν στη σύνθεση των δεικτών.
- 2.1.2 Ο διαχειριστής του δείκτη θεωρεί ότι η κατάλληλη χρήση των δεικτών είναι για σκοπούς έρευνας, για την συγκριτική αξιολόγηση απόδοσης ή για την δημιουργία χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Ο κατάλογος αυτός είναι ενδεικτικός και οι χρήστες των δεικτών μπορούν να τον χρησιμοποιούν και για άλλους σκοπούς.

2.2 Αποποίηση Ευθύνης

- 2.2.1 Ο διαχειριστής των δεικτών γνωστοποιεί στους χρήστες (των δεικτών) ότι είναι πιθανό παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των εξωτερικών παραγόντων πέρα από τον έλεγχο του διαχειριστή, να καταστήσουν αλλαγές ή ακόμη και την παύση υπολογισμού των δεικτών αναφοράς και ως εκ τούτου οποιεσδήποτε οικονομικές συμβάσεις ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα χρησιμοποιούν τους δείκτες ως αναφορά θα πρέπει να είναι σε θέση να αντιμετωπίσουν την πιθανότητα αλλαγών, ή και την διακοπή υπολογισμού των δεικτών.
- 2.2.2 Οι χρήστες των δεικτών που επιλέγουν να χρησιμοποιήσουν τους δείκτες ως δείκτες αναφοράς ή για να αγοράσουν προϊόντα αναφοράς των δεικτών, θα πρέπει να αξιολογήσουν τη μεθοδολογία διαχείρισης και υπολογισμού των δεικτών και να λαμβάνουν ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές πριν από την επένδυση κεφαλαίων δικών τους ή πελατών τους.
- 2.2.3 Ο διαχειριστής των δεικτών (ή κάθε πρόσωπο που ασχολείται με την προετοιμασία ή τη δημοσίευση των Βασικών Κανόνων των δεικτών) δεν θα φέρει καμιά ευθύνη λόγω αμέλειας ή άλλης αιτίας για τυχόν απώλειες, ζημίες, αξιώσεις και έξοδα που θα υποστεί οποιοδήποτε πρόσωπο ως αποτέλεσμα:
- στήριξης στους Βασικούς Κανόνες των δεικτών ή και
 - τυχόν λαθών ή ανακρίβειών στους Βασικούς Κανόνες των δεικτών ή και
 - τυχόν μη εφαρμογής ή εσφαλμένης εφαρμογής των πολιτικών και των διαδικασιών που περιγράφονται στους Βασικούς Κανόνες των δεικτών ή και
 - τυχόν σφαλμάτων ή ανακρίβειών στην κατάρτιση της σύνθεσης των δεικτών ή σε οποιαδήποτε από τα συστατικά του.

3 Διοικητικές Αρμοδιότητες

3.1 Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ)

- 3.1.1 Το ΧΑ είναι ο Διαχειριστής Δεικτών Αναφοράς (Benchmark Administrator) και είναι υπεύθυνο για τη καθημερινή διαχείριση και τον υπολογισμό των δεικτών.
- 3.1.2 Το ΧΑ παρακολουθεί όλες τις εταιρικές πράξεις και τις μεταβολές των τιμών των μετοχών και πραγματοποιεί όλες τις αλλαγές στη σύνθεση των δεικτών.

3.2 Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών

- 3.2.1 Η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών, αποτελείται από τρία (3) μέλη και έχει ως αρμοδιότητα της την εποπτική λειτουργία όλων των πτυχών της διαχείρισης και υπολογισμού των δεικτών.
- 3.2.2 Στις αρμοδιότητες της εποπτικής λειτουργίας ανήκουν η :
- αναθεώρηση του ορισμού και της μεθοδολογίας των δεικτών,
 - εποπτεία τυχόν αλλαγών στη μεθοδολογία των δεικτών,
 - εποπτεία του πλαισίου ελέγχου της διαχείρισης και της λειτουργίας των δεικτών,
 - επανεξέταση και έγκριση των διαδικασιών για την παύση της παροχής δεικτών,
 - εποπτεία της διαδικασίας άσκησης διακριτικής ευχέρειας και κρίσης εμπειρογνωμοσύνης σε περίπτωση μη εφαρμογής κάποιων εκ των κανόνων,
 - αξιολόγηση εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων και παρακολούθηση της υλοποίησης τυχόν διορθωτικών ενεργειών,
 - αναφορά στις σχετικές αρμόδιες αρχές κάθε κρούσματος ανάρμοστης συμπεριφοράς του διαχειριστή, καθώς και ύποπτων δεδομένων εισόδου.

3.3 Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών

- 3.3.1 Η Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ λειτουργεί ως μέσο αλληλεπίδρασης μεταξύ των χρηστών δεικτών και των άλλων συμμετεχόντων της αγοράς.
- 3.3.2 Η επιτροπή αποτελείται από τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο και τα μέλη της.
Ο Πρόεδρος, και κατά τη περίπτωση απουσίας του, ο Αντιπρόεδρος προεδρεύει των συναντήσεων της επιτροπής και την εκπροσωπεί σε κάθε είδους εξωτερικές συναντήσεις.
- 3.3.3 Στις αρμοδιότητες της επιτροπής ανήκουν:
- ο σχολιασμός θεμάτων που άπτονται της ορθής τήρησης των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών,
 - η υποστήριξη των λειτουργιών διαχείρισης των δεικτών,
 - η γνωμοδότηση της καταλληλότητας συμμετοχής εισηγμένων εταιρειών στη σύνθεση των δεικτών,
 - η προετοιμασία εισηγήσεων αλλαγών στους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών και δημιουργίας νέων δεικτών,
 - η παροχή συμβουλών προς την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών για το χειρισμό των προσφυγών
- 3.3.4 Η επιτροπή συνεδριάζει τακτικά κάθε εξάμηνο και έκτακτα (όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο). Οι τακτικές συνεδριάσεις της επιτροπής, υπό κανονικές συνθήκες, πραγματοποιούνται κατά την τελευταία εβδομάδα των μηνών Μαΐου και Νοεμβρίου κάθε έτους.

3.4 Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών

3.4.1 Η Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών (Ο.Δ.Δ.) είναι υπεύθυνη για :

- τη διαχείριση, λειτουργία και συντήρηση των διαδικασιών διαχείρισης και υπολογισμού των δεικτών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ υλοποιώντας τους Βασικούς Κανόνες,
- τη πραγματοποίηση των τακτικών αναθεωρήσεων της σύνθεσης των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ βάσει των Βασικών Κανόνων,
- υποστήριξη των διοικητικών εργασιών της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών.

3.4.2 Η Ο.Δ.Δ. παρουσιάζει κατά τις τακτικές συναντήσεις της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών τα αποτελέσματα της αναθεώρησης της σύνθεσης των δεικτών βάσει των Βασικών Κανόνων, παρέχοντας όλες τις αναγκαίες πληροφορίες στις οποίες βασίζεται η αναθεώρηση.

3.4.3 Η Ο.Δ.Δ. διατηρεί χρονοδιάγραμμα των εταιρικών πράξεων που πραγματοποιούνται μεταξύ των συναντήσεων της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών οι οποίες ενδέχεται να επηρεάζουν τον υπολογισμό της βάσης (Divisor) των δεικτών.

3.4.4 Η Ο.Δ.Δ. διατηρεί αρχείο με όλες τις αλλαγές στη σύνθεση των δεικτών και των βάσεων τους (Divisors). Είναι επίσης υπεύθυνη για τη διασφάλιση της έγκαιρης δημοσίευσης όλων των αποφάσεων που αφορούν τη διαχείριση των δεικτών μέσω όλων των διαθέσιμων μέσων του ΧΑ.

3.4.5 Η Ο.Δ.Δ. είναι υπεύθυνη για τη διατήρηση των επαφών με τις εισηγμένες εταιρίες για κάθε ζήτημα που αφορά τη συμμετοχή των μετοχών των εισηγμένων εταιριών στους δείκτες.

4 Υπολογισμός Ευρείας Διασποράς

4.1 Ευρεία Διασπορά

Οι σε κυκλοφορία μετοχές των εισηγμένων εταιρειών του ΧΑ θα πρέπει να είναι ελεύθερα διαθέσιμες για επένδυση.

Κατά την εξαμηνιαία αναθεώρηση της σύνθεσης του δείκτη ή όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο σύμφωνα με τους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δείκτη ATHEX ESG η ευρεία διασπορά των εταιρειών θα αναθεωρείται, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη περιορισμών στα ποσοστά ευρείας διασποράς και διασταυρούμενων συμμετοχών (Cross Holdings).

4.2 Περιορισμοί Ευρείας Διασποράς

4.2.1 Περιορισμοί στην ευρεία διασπορά των μετοχών μιας εταιρείας αποτελούν μετοχές που:

- κατέχει άμεσα το κράτος, περιφερειακές, δημοτικές και τοπικές κυβερνήσεις. Εξαιρούνται οι μετοχές που κατέχουν ανεξάρτητα διοικούμενα συνταξιοδοτικά ταμεία του κράτους,
- κατέχονται από μέλη Δ.Σ., διευθυντές, ανώτερα στελέχη και managers της εταιρείας ή από μέλη των οικογενειών τους ή άμεσα συγγενικά τους πρόσωπα ή από εταιρείες με τις οποίες αυτοί σχετίζονται,
- κατέχονται από προγράμματα διάθεσης μετοχών (Stock Option Plans) εταιρειών προς το προσωπικό τους,
- κατέχονται από άλλες εισηγμένες εταιρείες ή από μη εισηγμένες θυγατρικές εισηγμένων εταιρειών,
- ο κάτοχος τους έχει υπογράψει ρήτρα διακράτησης (Lock - in Clause) των μετοχών της εταιρείας (για τη διάρκεια της διακράτησης¹),
- κατέχονται από ένα επενδυτή, εταιρεία επενδύσεων ή επενδυτικό ταμείο για στρατηγικούς λόγους, όπως αποδεικνύεται από συγκεκριμένες δηλώσεις προς το σκοπό αυτό σε ανακοινώσεις που είναι διαθέσιμες στο κοινό, που έχει ορίσει έναν εργαζόμενο της στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας, έχει συμφωνία μετόχων, έχει ορίσει κάποιο μέλος στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας παράλληλα με τη συμφωνία μετόχων,
- υπόκεινται σε συμβατικές συμφωνίες που βρίσκονται σε εξέλιξη (π.χ. Swaps)

4.2.2 Περιορισμοί στην ευρεία διασπορά όταν το ποσοστό κατοχής μετοχών είναι μεγαλύτερο ή ίσο ($\geq$) του 10%:

- μετοχές που κατέχουν κρατικά επενδυτικά ταμεία (Sovereign Funds),
- μετοχές που κατέχονται από ιδρυτές, ανάδοχους, πρώην μέλη Δ.Σ., εταιρείες επιχειρηματικών κεφαλαίων, εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικές εταιρείες και ιδιώτες (περιλαμβανομένων των εργαζομένων) και μετοχές που κατέχονται από μετόχους που λειτουργούν συντονισμένα.

Οι μετοχές αυτές θα παραμείνουν υπό περιορισμό μέχρι η συμμετοχή να πέσει κάτω από 10%.

4.2.3 Περιορισμοί στην ευρεία διασπορά όταν το ποσοστό κατοχής μετοχών είναι μεγαλύτερο ή ίσο ($\geq$) του 30%:

- Για λόγους σαφήνειας, οι συμμετοχές χαρτοφυλακίου (όπως από συνταξιοδοτικά ταμεία, το ασφαλιστικά ταμεία ή οι εταιρείες επενδύσεων) γενικά δεν θεωρούνται περιορισμένες. Ωστόσο, όταν μια τέτοια συμμετοχή χαρτοφυλακίου είναι μεγαλύτερη ή ίση του 30%, θα θεωρείται στρατηγική και συνεπώς περιορισμένη.

Οι μετοχές θα παραμείνουν υπό περιορισμό έως ότου η συμμετοχή μειωθεί κάτω από το 30%.

4.3 Αλλαγές στα Ποσοστά Ευρείας Διασποράς

- 4.3.1 Αν πλέον των ανωτέρω περιορισμών στα ποσοστά ευρείας διασποράς οι μέτοχοι της εταιρείας υπόκεινται σε νομικούς περιορισμούς συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών ξένης ιδιοκτησίας (Foreign Ownership) οι οποίοι είναι πιο περιοριστικοί, θα εφαρμόζεται ο παραπάνω περιορισμός.
- 4.3.2 Οι περιορισμοί στην ευρεία διασπορά θα υπολογίζονται με βάση όλες τις δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες.
- 4.3.3 Για τις μετοχές των εταιρειών που έχουν εισαχθεί στον δείκτη με ποσοστό ευρείας διασποράς μεγαλύτερο ή ίσο ($\geq$) του 15%, το ποσοστό της ευρείας διασποράς τους, θα στρογγυλοποιείται στον επόμενο μεγαλύτερο ακέραιο ποσοστό για τον υπολογισμό του δείκτη. Εταιρείες με ποσοστό ευρείας διασποράς μικρότερο του 15% δεν μπορούν να συμμετέχουν στη σύνθεση των δεικτών.
- 4.3.4 Σε περίπτωση που μια εταιρεία η οποία υπόκειται σε αναδιάρθρωση βάσει ειδικών διατάξεων, όπως η λήψη εισφοράς κεφαλαίου με έκδοση μετοχών από την κυβέρνηση ή άλλους οργανισμούς ή φορείς και η ευρεία διασπορά της εταιρείας πέσει κάτω από την ελάχιστη απαίτηση του 15%, τότε η εταιρεία θα μπορεί να συμμετέχει στους δείκτες με την πραγματική ευρεία διασπορά της.
- 4.3.5 Η ευρεία διασπορά των εταιρειών που συμμετέχουν στους δείκτες, θα αναθεωρείται και θα προσαρμόζεται, εάν αυτό είναι απαραίτητο, μετά από μια εταιρική πράξη. Εάν ένα εταιρικό γεγονός περιλαμβάνει και εταιρική πράξη που επηρεάζει τον δείκτη, οποιαδήποτε αλλαγή στην ευρεία διασπορά θα πραγματοποιείται ταυτόχρονα με την εταιρική πράξη. Εάν δεν υπάρχει εταιρική πράξη, η αλλαγή στην ευρεία διασπορά θα πρέπει να πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν μετά το εταιρικό γεγονός.
- 4.3.6 Μετά την εφαρμογή των αρχικών περιορισμών ευρείας διασποράς, η ευρεία διασπορά μιας συμμετέχουσας στους δείκτες θα αλλάξει μόνο αν η στρογγυλοποιημένη ευρεία διασπορά της είναι κατά 3% υψηλότερη ή χαμηλότερη από την υφιστάμενη στρογγυλοποιημένη ευρεία διασπορά της. Όταν η ευρεία διασπορά κινείται άνω του 99%, τότε θα στρογγυλοποιείται στο 100%.
- 4.3.7 Λογαριασμοί Εκπροσώπου (Nominee Accounts)
Οι μετοχές εταιρειών που κατέχονται σε λογαριασμούς εκπροσώπου (Nominee Accounts) τυπικά θεωρούνται ότι βρίσκονται σε ευρεία διασπορά. Παρ' όλα αυτά αν οι περιορισμοί στην ευρεία διασπορά που ορίζονται στην [παρ. 4.2](#) προκύπτουν από κατοχή μετοχών σε λογαριασμό εκπροσώπου, τότε οι μετοχές αυτές θεωρούνται περιορισμένες.

¹ Οι αλλαγές στην ευρεία διασπορά που προκύπτουν από τη λήξη της περιόδου διακράτησης θα πραγματοποιηθούν κατά την προσεχή αναθεώρηση της σύνθεσης των δεικτών υπό την προϋπόθεση ότι η λήξη της περιόδου διακράτησης πραγματοποιήθηκε την ή πριν την ημερομηνία λήξης της περιόδου αξιολόγησης.

5 Κριτήρια Καταλληλότητας

5.1 Βασικά Κριτήρια Καταλληλότητας

- 5.1.1 Μόνο μία κατηγορία κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου κάθε μίας εισηγμένης εταιρείας μπορεί να συμπεριληφθεί στο δείκτη, εφόσον πληρούνται και τα υπόλοιπα κριτήρια καταλληλότητας των Βασικών Κανόνων.
- 5.1.2 Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότεροι τύποι χρεογράφων που αντιπροσωπεύουν την ίδια οικονομική οντότητα (Economic Underlying Asset) - αποτέλεσμα εξαγοράς, αναδιάρθρωσης ή άλλου εταιρικού μετασχηματισμού - τότε στη σύνθεση του δείκτη δύναται να συμμετάσχει μόνο ένας τύπος.
- 5.1.3 Σε περίπτωση που το σύνολο μίας κατηγορίας μετοχών ή μέρος μίας κατηγορίας μετοχών εισηγμένης εταιρείας δεν έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ, οι συγκεκριμένες μη εισηγμένες μετοχές δεν περιλαμβάνονται στη διαδικασία επιλογής των μετοχών που θα συμμετέχουν στη σύνθεση του δείκτη.
- 5.1.4 Μετατρέψιμες, προνομιούχες μετοχές και μετατρέψιμες ομολογίες αποκλείονται από τη συμμετοχή στο δείκτη μέχρι να μετατραπούν.
- 5.1.5 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στο δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που διαπραγματεύονται στη Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- 5.1.6 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στο δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που παρουσιάζουν ποσοστό ευρείας διασποράς - πριν την εφαρμογή οποιασδήποτε στρογγυλοποίησης - μεγαλύτερο ή ίσο ($\geq$) του 15%.

5.2 Κριτήρια ESG

- 5.2.1 Οι εισηγμένες εταιρείες του ΧΑ αξιολογούνται ως προς το ποσοστό διαφάνειας που παρουσιάζουν ως προς τους δείκτες του «Οδηγού Δημοσιοποίησης Πληροφοριών ESG του Χρηματιστηρίου Αθηνών» σύμφωνα με τη μεθοδολογία «ESG Transparency Methodology».
- 5.2.2 Κάθε εισηγμένη εταιρεία λαμβάνει μια τελική βαθμολογία, «ESG Transparency Score». Το «ESG Transparency Score» κάθε εταιρείας λαμβάνεται υπόψη ως κριτήριο συμμετοχής στη σύνθεση του δείκτη.
- 5.2.3 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στη σύνθεση του δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών με «ESG Transparency Score» μεγαλύτερο ή ίσο ($\geq$) από 30%.

6 Αναθεώρηση Σύνθεσης Δείκτη

6.1 Προσδιορισμός Σύνθεσης Δείκτη

- 6.1.1 Δημιουργείται βάση δεδομένων με όλες τις μετοχές των εισηγμένων εταιρειών της Οργανωμένης Αγοράς Μετοχών του ΧΑ ταξινομημένες κατά Αγορά και Κατηγορία Διαπραγμάτευσης.
- 6.1.2 Εξαιρούνται οι μετοχές που δεν πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην [ενότητα Error! Reference source not found.](#)
- 6.1.3 Οι μετοχές των εταιρειών κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά με βάση τη βαθμολογία τους, «ESG Transparency Score», που αποτελεί το τελικό κριτήριο προσδιορισμού της σύνθεσης του δείκτη.
- 6.1.4 Επιλέγονται οι εξήντα (60) «πρώτες» μετοχές της κατάταξης. Σε περίπτωση ισοβαθμίας επιλέγεται η μετοχή με την μεγαλύτερη Χρηματιστηριακή Αξία σε Ευρεία Διασπορά².
- 6.1.5 Στην αρχική σύνθεση του δείκτη, και μέχρι τη συμπλήρωση του μέγιστου αριθμού των εξήντα (60) εταιρειών, θα συμμετέχουν μόνο όσες μετοχές εταιρειών πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην [ενότητα Error! Reference source not found.](#)

6.2 Προσδιορισμός Συντελεστή Βαρύτητας (Weight Factor)

- 6.2.1 Υιοθετείται εναλλακτική μεθοδολογία προσδιορισμού του βάρους (Weight) των μετοχών της σύνθεσης του δείκτη στη συνολική κεφαλαιοποίηση του. Αυτό επιτυγχάνεται με τον υπολογισμό Συντελεστή Βαρύτητας για κάθε μετοχής που συμμετέχει στη σύνθεση του δείκτη.
- 6.2.2 Ο Συντελεστής Βαρύτητας υπολογίζεται ως το γινόμενο του ακέραιου ποσοστού ευρείας διασποράς (Free Float) με το οποίο συμμετέχουν οι μετοχές της εταιρείας στη σύνθεση του δείκτη επί την βαθμολογία, «ESG Transparency Score», με στρογγυλοποίηση σε δύο (2) δεκαδικά ψηφία.

6.3 Στάθμιση Σύνθεσης Δείκτη (Capping)

- 6.3.1 Η στάθμιση των μετοχών της σύνθεσης του δείκτη θα πραγματοποιείται σε εξαμηνιαία βάση μετά το κλείσιμο των συναλλαγών την 3^η Παρασκευή των μηνών Ιουνίου και Δεκεμβρίου.
- 6.3.2 Ο υπολογισμός των συντελεστών στάθμισης θα πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας τιμές κλεισίματος των μετοχών της σύνθεσης του δείκτη κατά το κλείσιμο των συναλλαγών της 2^{ης} Παρασκευής των μηνών Ιουνίου και Δεκεμβρίου αντίστοιχα.
- 6.3.3 Η διαδικασία στάθμισης εκτελείται ως εξής :
 1. Οι μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στη Χρηματιστηριακή Αξία του Δείκτη μεγαλύτερο (>) του 10% θα σταθμίζονται στο 10%.
 2. Αν από τη εφαρμογή του σταδίου (1) προκύψουν μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στη Χρηματιστηριακή Αξία του Δείκτη μεγαλύτερο (>) του 10% θα σταθμίζονται στο 10%.

6.4 Λίστα Επιλαχουσών Μετοχών

- 6.4.1 Κατά την ανακοίνωση των αλλαγών στη σύνθεση του δείκτη στο πλαίσιο της τακτικής αναθεώρησης του ανακοινώνεται η νέα λίστα επιλαχουσών μετοχών της σύνθεσης του.
- 6.4.2 Τη λίστα επιλαχουσών μετοχών αποτελούν οι δέκα (10) μετοχές των εταιρειών με την υψηλότερη βαθμολογία, «ESG Transparency Score», που δε συμμετέχουν στη σύνθεση του δείκτη.

² Χρηματιστηριακή Αξία σε Ευρεία Διασπορά τη τελευταία εργάσιμη ημέρα της περιόδου αξιολόγησης

- 6.4.3 Η λίστα επιλαχουσών μετοχών θα χρησιμοποιηθεί στη περίπτωση που μια ή περισσότερες μετοχές εταιρειών διαγραφούν από τη σύνθεση του δείκτη κατά τη διάρκεια μέχρι την ημερομηνία ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων της επόμενης αναθεώρησης.
- 6.4.4 Σε περίπτωση διαγραφής μετοχής εταιρείας από τη σύνθεση του δείκτη, θα αντικαθίσταται από την μετοχή της εταιρείας με την υψηλότερη βαθμολογία, «ESG Transparency Score», από τη λίστα των επιλαχουσών μετοχών εφόσον δεν έχουν επέλθει λόγοι που να χαρακτηρίζουν την επιλαχούσα ως μη αποδεκτή αξία.

7 Μεταβολές στις Εταιρείες της Σύνθεσης του Δείκτη

7.1 Αναστολή Διαπραγμάτευσης Εταιρειών

- 7.1.1 Όταν το ΧΑ αποφασίσει την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών συμμετέχουσας σε δείκτη εταιρείας, οι μετοχές μπορούν να παραμείνουν στην σύνθεση του δείκτη – με τη τελευταία τιμή διαπραγμάτευσης τους – για διάστημα μέχρι δέκα (10) εργάσιμων ημερών.
- Μέσα σε αυτό το διάστημα η μετοχή της εταιρείας μπορεί να αφαιρεθεί από την σύνθεση του δείκτη σε μηδενική τιμή στην περίπτωση που δεν αναμένεται η άρση της αναστολής.
- 7.1.2 Στη περίπτωση που κατά το χρονικό διάστημα των δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την έναρξη της αναστολής, δεν έχει πραγματοποιηθεί άρση της (και η δυνατότητα αφαίρεσης της από την σύνθεση του δείκτη δεν έχει εξασκηθεί) τότε, υπό κανονικές συνθήκες, η μετοχή της εταιρείας αφαιρείται από τη σύνθεση του δείκτη πριν την έναρξη των συναλλαγών της 21^{ης} ημέρας σε μηδενική τιμή.
- 7.1.3 Η συμπλήρωση της κενής θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στη [παρ. 6.4](#) κατά την ημερομηνία της αφαίρεσης.
- 7.1.4 Στη περίπτωση που κατά το χρονικό διάστημα των τριών (3) μηνών από την αφαίρεση της μετοχής από τη σύνθεση του δείκτη, πραγματοποιηθεί άρση της αναστολής της και η χρηματιστηριακή αξία της είναι μεγαλύτερη από την χρηματιστηριακή αξία της μετοχής με την μικρότερη χρηματιστηριακή αξία στο δείκτη, τότε η μετοχή της επανέρχεται στη σύνθεση του δείκτη.
- Ο αριθμός των μετοχών που συμμετέχουν στην σύνθεση του δείκτη θα αυξηθεί κατά μία, μέχρι την επόμενη εξαμηνιαία αναθεώρηση του.

7.2 Διαγραφή Εταιρειών

- 7.2.1 Όταν το ΧΑ αποφασίσει τη διαγραφή μιας εταιρείας από την Οργανωμένη Αγορά και η μετοχή της εταιρείας συμμετέχει στη σύνθεση του δείκτη, τότε η μετοχή της εταιρείας αφαιρείται από την σύνθεση του.
- 7.2.2 Η συμπλήρωση της κενής θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στη [παρ. 6.4](#) κατά την ημερομηνία της αφαίρεσης.

7.3 Συγχωνεύσεις, Εξαγορές και άλλες Σύνθετες Εταιρικές Πράξεις

- 7.3.1 Αν λόγω συγχώνευσης δια απορροφήσεως, μία εταιρεία που συμμετέχει στο δείκτη απορροφάται από μία άλλη εταιρεία που επίσης συμμετέχει στο δείκτη, τότε η εταιρεία που προκύπτει παραμένει ως συμμετέχουσα στον δείκτη.
- 7.3.2 Η συμπλήρωση της κενής θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στη [παρ. 6.4](#) κατά την ημερομηνία της αφαίρεσης.
- 7.3.3 Αν μία εταιρεία που συμμετέχει στο δείκτη απορροφηθεί μέσω συγχώνευσης από άλλη εταιρεία που δε συμμετέχει στο δείκτη, τότε η πρώτη αφαιρείται από τον δείκτη και στη θέση της εισέρχεται η δεύτερη.
- 7.3.4 Αν κάποια εταιρεία που συμμετέχει στο δείκτη διασπαστεί σχηματίζοντας δύο ή περισσότερες εταιρείες, η εταιρεία η οποία θα παραμείνει στο δείκτη είναι αυτή με τη μεγαλύτερη κεφαλαιοποίηση.

7.4 Μεταβολή στο Καθεστώς Διαπραγμάτευσης

- 7.4.1 Όταν το ΧΑ αποφασίσει την μεταφορά της διαπραγμάτευσης των μετοχών μιας εταιρείας που συμμετέχει στο δείκτη σε καθεστώς μη Συνεχούς Διαπραγμάτευσης, τότε η μετοχή της εταιρείας αφαιρείται από την σύνθεση του.

7.4.2 Η συμπλήρωση της κενής θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στη [παρ. 6.4](#) κατά την ημερομηνία της αφαίρεσης.

8 Περίοδος Αναθεώρησης

8.1 Περίοδος Αξιολόγησης

8.1.1 Η αναθεώρηση της σύνθεσης του δείκτη πραγματοποιείται κάθε εξάμηνο και συγκεκριμένα :

- **Α' Εξαμηνιαία Αναθεώρηση**, με καταληκτική ημερομηνία αποστολής και αξιολόγησης στοιχείων τη 30^η Απριλίου,
- **Β' Εξαμηνιαία Αναθεώρηση**, με καταληκτική ημερομηνία αποστολής και αξιολόγησης στοιχείων τη 31^η Οκτωβρίου.

8.2 Δεδομένα Εισόδου

8.2.1 Τα δεδομένα εισόδου για την πραγματοποίηση των αναθεωρήσεων της σύνθεσης περιλαμβάνουν:

- τη σύνθεση των Αγορών και Κατηγοριών Διαπραγμάτευσης του ΧΑ,
- τα ποσοστά συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο των εταιρειών (στοιχεία διασποράς),
- τη χρηματιστηριακή αξία κάθε μετοχής,
- τη βαθμολογία, «ESG Transparency Score», της αξιολόγησης των εισηγμένων εταιρειών σύμφωνα με τη μεθοδολογία «ESG Transparency Methodology».

8.3 Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων

8.3.1 Το συντομότερο δυνατό μετά την ολοκλήρωση της συνεδρίασης της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών ΧΑ ανακοινώνονται δημόσια τα αποτελέσματα της αναθεώρησης της σύνθεσης του δείκτη.

8.3.2 Στο ενδιάμεσο χρονικό διάστημα (από τη συνεδρίαση της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών και της εφαρμογής των αποτελεσμάτων της αναθεώρησης) μια εισηγμένη εταιρεία μπορεί να ζητήσει την εξέταση της συμμετοχής της ή μη στη σύνθεση του δείκτη.

8.4 Εφαρμογή Αλλαγών

8.4.1 Οι αλλαγές στη σύνθεση του δείκτη συνέπεια της αναθεώρησης του θα πραγματοποιούνται μετά το πέρας των συναλλαγών της 3^{ης} Παρασκευής

- **Ιουνίου** για την Α' Αναθεώρηση
- **Δεκεμβρίου** για τη Β' Αναθεώρηση

9 Αλλαγές – Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων

Οι Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δείκτη ATHEX ESG υπόκεινται σε τακτική αναθεώρηση (τουλάχιστον μία φορά το χρόνο) από τον Διαχειριστή Δεικτών Αναφοράς (Benchmark Administrator) για να διασφαλιστεί ότι συνεχίζουν να αντανακλούν καλύτερα τους στόχους του δείκτη.

9.1 Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες

- 9.1.1 Αλλαγές στη δομή των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού Δείκτη ATHEX ESG θα πρέπει να πραγματοποιούνται σταδιακά και όχι με ρηξικέλευθο τρόπο.
- 9.1.2 Οι αλλαγές προετοιμάζονται από την Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών (ΟΔΔ), επεξεργάζονται από την Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών και υποβάλλονται προς έγκριση στη Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 9.1.3 Οι αλλαγές που αποφασίζει η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών τίθενται σε ισχύ κατά τη συνεδρίαση της Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών που θα λάβει χώρα κατά την επόμενη αναθεώρηση της σύνθεσης του δείκτη.

9.2 Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων

- 9.2.1 Εξαιρέσεις των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού Δείκτη ATHEX ESG γίνονται μόνο από την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά από εισήγηση της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών.
- 9.2.2 Στη περίπτωση που η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών θεωρεί ότι μία εξαίρεση θα πρέπει να πραγματοποιηθεί σε κάποιον από τους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δείκτη ATHEX ESG, αυτή δε θα πρέπει να έρχεται σε αντίθεση με το πνεύμα των Βασικών Κανόνων και θα πρέπει να τεκμηριώνεται επαρκώς.
- 9.2.3 Στη περίπτωση που μία εξαίρεση πραγματοποιηθεί, δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι δημιουργείται προηγούμενο για μελλοντικές αποφάσεις της Επιτροπής Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.

10 Προσφυγές

10.1 Προσφυγή κατά ή μη Συμμετοχής στο Δείκτη

- 10.1.1 Μία εταιρεία έχει τη δυνατότητα να προσφύγει κατά της συμμετοχής ή μη στη σύνθεση του δείκτη μόνο στην περίπτωση που η Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών ενήργησε κατά παράβαση των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού Δείκτη ATHEX ESG.
- 10.1.2 Οι προσφυγές θα πρέπει να αποστέλλονται γραπτώς στην Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών και να κοινοποιούνται στην Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών.
- 10.1.3 Η Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών θα πρέπει να καταθέσει στην Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών τη σχετική αιτιολογία και τεκμηρίωση της συγκεκριμένης συμμετοχής ή μη συμμετοχής.
- 10.1.4 Η Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών αφού εξετάσει τη προσφυγή της εταιρείας και την σχετική αιτιολογία και τεκμηρίωση της Ομάδας Διαχείρισης Δεικτών θα συντάξει εισήγηση χειρισμού της προσφυγής προς την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 10.1.5 Οι εισηγήσεις θα εξετάζονται από την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών η οποία και αποφασίζει σχετικά.

11 Παράρτημα: Υπολογισμός Δείκτη

11.1 Ώρα και Συχνότητα Υπολογισμού

11.1.1 Δείκτης ATHEX ESG υπολογίζεται κάθε 30 δευτερόλεπτα κατά τις ώρες συνεδρίασης του ΧΑ χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές των μετοχών που συμμετέχουν στη σύνθεση του κάθε δείκτη.

11.2 Απεικόνιση Τιμών

11.2.1 Οι δείκτης απεικονίζεται με ακρίβεια δύο δεκαδικών ψηφίων.

11.3 Φόρμουλα Υπολογισμού Δείκτη

11.3.1 Η φόρμουλα (formula) υπολογισμού του δείκτη είναι η ακόλουθη:

$$P_t = \sum_{i=1}^n \frac{X_{i,t} * S_i * W_i * C_i}{D}$$

όπου:

- P_t Η Τρέχουσα Τιμή του Δείκτη
- $X_{i,t}$ Η τελευταία Τιμή Συναλλαγής μίας μετοχής που συμμετέχει στη σύνθεση του δείκτη όπως αυτή προέρχεται από το Σύστημα Διαπραγμάτευσης, ή η τιμή κλεισίματος της μετοχής μετά τη λήξη της συνεδρίασης του ΧΑ
- S_i Ο Συνολικός Αριθμός Μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής (Outstanding Shares)
- W_i Ο Συντελεστής Βαρύτητας (Weight Factor) των μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής. Ο Συντελεστής Βαρύτητας υπολογίζεται ως $F_i * E_i$ με στρογγυλοποίηση σε δύο (2) δεκαδικά ψηφία
όπου:

- F_i : Ο Συντελεστής Στάθμισης των εν κυκλοφορία μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής. Ο συντελεστής είναι το ποσοστό ευρείας διασποράς (Free Float) στρογγυλοποιημένο στο ανώτερο ακέραιο
- E_i : Η βαθμολογία, «ESG Transparency Score», κάθε συμμετέχουσας εταιρείας.

- C_i Ο Συντελεστής Στάθμισης (Capping Factor) κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής.
- D Ο Διαιρέτης (Divisor) του δείκτη. Ο Διαιρέτης αντιπροσωπεύει τη Χρηματιστηριακή Αξία Έτους Βάσης του δείκτη (Παρασκευή 31 Ιουλίου 2021).

Ο διαιρέτης προσαρμόζεται ώστε να ενσωματώνει τις μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον δείκτη, διασφαλίζοντας ότι η τιμή του δείκτη παραμένει ανεπηρέαστη από αυτές τις μεταβολές.

ΑΤΗΞ

Χρηματιστήριο Αθηνών

Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα

www.Athexgroup.gr