

Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.

5 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

(n «Εταιρεία»)

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

των Αμοιβαίων Κεφαλαίων (LF) Absolute Return II (το “Συγχωνευόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο”) και (LF) Absolute Return (το “Υποδεχόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο”)

ΟΣΕΚΑ που έχει συσταθεί κατά το δίκαιο του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου

Το Διοικητικό Συμβούλιο με την Απόφαση με ημερομνία 3 Απριλίου 2013 συγχωνεύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Absolute Return II με συνεισφορά του συνολικού ενεργητικού και παθητικού του κατά την 24η Μαΐου 2013 (n «Ημερομνία Ισχύος»), στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Absolute Return Fund. Αυτή η συγχώνευση στοχεύει στην ορθολογικοποίηση του υφιστάμενου φάσματος προϊόντων και στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των επενδύσεων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις διαφορές μεταξύ του Συγχωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την ημερομνία της συγχώνευσης:

Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Συγχωνευόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Absolute Return II	Υποδεχόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Absolute Return
Επενδυτικός σκοπός και πολιτική	Επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μεταβιβάσιμα χρέογραφα (συμπεριλαμβανομένων κινητών αξιών σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου), όπως κυβερνητικά και εταιρικά ομόλογα, καθώς επίσης και σε μετοχές, εισηγμένες σε χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή διαπραγματευόμενες σε Οργανωμένες Αγορές. <p>Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί (προβαίνοντας σε αγορές ή πωλήσεις) προθεσμιακά συμβόλαια/συμφωνίες ανταλλαγής/δικαιώματα προαίρεσης σε μετοχικούς δείκτες, επιτόκια, ομόλογα και ξένο συνάλλαγμα διεθνώς. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αποκτήσει θέση σε πιστωτικό κίνδυνο συγκεκριμένων εκδοτών, χρησιμοποιώντας πιστωτικά παράγωγα (credit derivatives), όπως για παράδειγμα συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps).</p> <p>Ο Διαχειριστής καλείται να διαχειριστεί κατά τέτοιο τρόπο τα στοιχεία του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με πρόθεση να διατηρήσει σε χαμηλά επίπεδα τη μεταβλητότητα των αποδόσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η πραγματοποίηση μεταβλητότητα εκτιμάται να κυμαίνεται κοντά στο 4% σε ετήσια βάση.</p>	Επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μεταβιβάσιμα χρέογραφα (συμπεριλαμβανομένων κινητών αξιών σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου), όπως κυβερνητικά και εταιρικά ομόλογα, καθώς επίσης και σε μετοχές εισηγμένες σε χρηματισήριο αποδεκτής χώρας ή διαπραγματευόμενες σε Οργανωμένες Αγορές. <p>Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί (προβαίνοντας σε αγορές ή πωλήσεις) προθεσμιακά συμβόλαια/συμφωνίες ανταλλαγής/δικαιώματα προαίρεσης σε μετοχικούς δείκτες, επιτόκια, ομόλογα και ξένο συνάλλαγμα διεθνώς. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αποκτήσει θέση σε πιστωικό κίνδυνο συγκεκριμένων εκδοτών, χρησιμοποιώντας πιστωτικά παράγωγα (credit derivatives), όπως για παράδειγμα συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου(credit default swaps) και δικαιώματα προαίρεσης σε αυτές τις συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου και σε ξένο συνάλλαγμα μέσω της αγοράς προθεσμιακών συμβολαίων σε ξένο συνάλλαγμα.</p> <p>Ο Διαχειριστής καλείται να διαχειριστεί κατά τέτοιο τρόπο τα στοιχεία του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με πρόθεση να διατηρήσει σε μέτρια επίπεδα τη μεταβλητότητα των αποδόσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η μεταβλητότητα εκιμάται να κυμαίνεται κοντά στο 5% σε ετήσια βάση.</p>
Επενδυτικοί κίνδυνοι	Παρόλο που η επενδυτική πολιτική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο ώστε να ελαχιστοποιεί τις πιθανές ζημιές, οι κίνδυνοι που σχετίζονται κυρίως με το μέρος του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι τοποθετημένο σε ομολογιακούς τίτλους (πιστωτικός κίνδυνος ενός εκδότη ομολογιακού τίτλου, κίνδυνος μεταφοράς, κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος εκκαθάρισης των συναλλαγών με αξιόγραφα) δεν υπόκεινται στο σχεδιασμό που αφορά την αποφυγή και ελαχιστοποίηση του ρίσκου και της πιθανής ζημίας. Επιπρόσθετα, οι συναλλαγές με παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα έχουν υψηλό βαθμό κινδύνου κι αυτό γιατί πραγματοποιούνται με “μόχλευση”. Μια σχετικά μικρή μεταβολή στις τιμές μπορεί να έχει αναλογικά μεγαλύτερο αντίκτυπο στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με ενδεχόμενο να ωφελήσει ή να βλάψει τον μεριδίουχο. Τέλος, τα πιστωτικά παράγωγα (credit derivatives) εμπεριέχουν τον κίνδυνο αδυναμίας -κατά τη διενέργεια συναλλαγών- της εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη/ των εκδοτών αυτών στα οποία το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει που καθορίζονται στα έντυπα των συναλλαγών. <p>Ο Διαχειριστής θα στοχεύει να διατηρήσει σε μέτρια επίπεδα τη μεταβλητότητα των αποδόσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η μεταβλητότητα εκτιμάται να κυμαίνεται κοντά στο 4% σε ετήσια βάση.</p> <p>Η συνολική έκθεση (Global Exposure) του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Απόλυτης Αξίας σε Κίνδυνο (Absolute VAR).</p> <p>Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 300%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).</p>	Οι κυρίως κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο πιστωτικός κίνδυνος. Αυτοί περιγράφονται ρητώς στον Επενδυτικό Σκοπό και σχετίζονται με το γεγονός ότι ο επενδυτής θα μπορούσε δυνητικά να χάσει τμήμα του αρχικού κεφαλαίου που επένδυσε. <p>Παρόλο που η επενδυτική στρατηγική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο ώστε να ελαχιστοποιεί τις πιθανές ζημιές, άλλοι κίνδυνοι που σχετίζονται κυρίως με το μέρος του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι τοποθετημένο σε ομολογιακούς τίτλους (πιστωτικός κίνδυνος ενός εκδότη ομολογιακού τίτλου, κίνδυνος μεταφοράς, κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, κίνδυνος εκκαθάρισης των συναλλαγών με αξιόγραφα) δεν υπόκεινται στο σχεδιασμό που αφορά την αποφυγή και ελαχιστοποίηση του ρίσκου και της πιθανής ζημίας. Επιπρόσθετα, οι συναλλαγές με προθεσμιακά συμβόλαια/συμφωνίες ανταλλαγής/δικαιώματα προαίρεσης φέρουν υψηλό βαθμό κινδύνου καθώς αυτές οι συναλλαγές δημιουργούν “μόχλευση”. Μια σχετικά μικρή μεταβολή στις τιμές στην αγορά, μπορεί να έχει αναλογικά μεγαλύτερο αντίκτυπο στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με ενδεχόμενο να ωφελήσει ή να βλάψει τον μεριδίουχο.</p> <p>Τέλος, τα πιστωτικά παράγωγα (credit derivatives) εμπεριέχουν τον κίνδυνο απωλειών εξαιτίας πτώχευσης (ή κάποιου άλλου «πιστωτικού γεγονότος») συγκεκριμένου εκδότη/ συγκεκριμένων εκδοτών που καθορίζονται στα έντυπα των συναλλαγών.</p> <p>Ο Διαχειριστής θα στοχεύει να διατηρήσει σε μέτρια επίπεδα τη μεταβλητότητα των αποδόσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η μεταβλητότητα εκτιμάται να κυμαίνεται κοντά στο 5% σε ετήσια βάση.</p> <p>Η συνολική έκθεση (Global Exposure) του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Απόλυτης Αξίας σε Κίνδυνο (Absolute VAR).</p> <p>Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 300%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).</p>
Προφίλ επενδυτή	Είναι κατάλληλο για επενδυτές με μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα που επιδιώκουν αύξηση του κεφαλαίου τους (capital appreciation) και έχουν αποδεχτεί την ύπαρξη επενδυτικού κινδύνου, ο οποίος μπορεί να επηρεάσει το κεφάλαιό τους, με χαμηλότερη γενικά μεταβλητότητα από εκείνη που εμπεριέχει ένα μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο.	Είναι κατάλληλο για επενδυτές με μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα που επιδιώκουν αύξηση του κεφαλαίου τους και είναι προετοιμασμένοι να αποδεχτούν μέτριο επίπεδο κινδύνου για το κεφάλαιό τους.
Αμοιβή απόδοσης	Επιπλέον της ετήσιας Αμοιβής Διαχείρισης, η Εταιρία Διαχείρισης θα δικαιούται Αμοιβή Απόδοσης που θα υπολογίζεται κάθε ημέρα αποτίμησης του ενεργητικού και θα πληρώνεται κάθε τρίμηνο, εφόσον η Καθαρή Αξία Μεριδίου πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Απόδοσης ξεπερνά την Στοχευμένη Καθαρή Αξία Μεριδίου. <p>Η Στοχευμένη Καθαρή Αξία Μεριδίου υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας την Καθαρή Αξία Μεριδίου του κλεισίματος του προηγούμενου τριμήνου με (1+ Δείκτης Αναφοράς).</p> <p>Ο Δείκτης Αναφοράς υπολογίζεται με βάση τον Σταθμικό Μέσο Όρο του επιτοκίου της ΕΚΤ + 200 μονάδες βάσης («Δείκτης Αναφοράς») όπως ισχύει στην περίοδο (πχ. τρίμηνο).</p> <p>Η Εταιρία Διαχείρισης θα δικαιούται Αμοιβή Απόδοσης μόνο αν η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος του τριμήνου πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Απόδοσης, είναι μεγαλύτερη από την τελευταία Καθαρή Αξία Μεριδίου οποιουδήποτε προηγούμενου τριμήνου, στη βάση της οποίας η Αμοιβή Απόδοσης έχει πληρωθεί. («Ιστορικά υψηλό»).</p> <p>Η Αμοιβή Απόδοσης θα ισούται με 20% της διαφοράς μεταξύ της Καθαρής Αξίας Μεριδίου πριν την Αμοιβή Απόδοσης και της Στοχευμένης Καθαρής Αξίας Μεριδίου, πολλαπλασιασμένη με τον μέσο ημερήσιο αριθμό μεριδίων του τριμήνου.</p> <p>Η πληρωμή της Αμοιβής Απόδοσης δύναται να πληρώνεται στο τέλος ενός τριμήνου ακόμα και αν δεν έχει ξεπεραστεί σε απόδοση ο Δείκτης Αναφοράς από την προηγούμενη πληρωμή Αμοιβής Απόδοσης, εφόσον (i) η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος τριμήνου πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Απόδοσης ξεπερνά σε απόδοση τον Δείκτη Αναφοράς στο συγκεκριμένο τρίμηνο και (ii) η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος τριμήνου αντιστοιχεί σε «Ιστορικά Υψηλό» όπως ορίστηκε ανωτέρω.</p>	Επιπλέον της ετήσιας Αμοιβής Διαχείρισης, η Εταιρία Διαχείρισης θα δικαιούται Αμοιβή Απόδοσης που θα υπολογίζεται κάθε ημέρα αποτίμησης του ενεργητικού και θα πληρώνεται κάθε τρίμηνο, εφόσον η Καθαρή Αξία Μεριδίου πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Απόδοσης ξεπερνά την Στοχευμένη Καθαρή Αξία Μεριδίου. <p>Η Στοχευμένη Καθαρή Αξία Μεριδίου υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας την Καθαρή Αξία Μεριδίου του κλεισίματος του προηγούμενου τριμήνου με (1+ Δείκτης Αναφοράς).</p> <p>Ο Δείκτης Αναφοράς υπολογίζεται με βάση τον Σταθμικό Μέσο Όρο του επιτοκίου της ΕΚΤ + 250 μονάδες βάσης («Δείκτης Αναφοράς») όπως ισχύει στην περίοδο (πχ. τρίμηνο).</p> <p>Η Εταιρία Διαχείρισης θα δικαιούται Αμοιβή Απόδοσης μόνο αν η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος του τριμήνου πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Απόδοσης, είναι μεγαλύτερη από την τελευταία Καθαρή Αξία Μεριδίου οποιουδήποτε προηγούμενου τριμήνου, στη βάση της οποίας η Αμοιβή Απόδοσης έχει πληρωθεί. («Ιστορικά υψηλό»).</p> <p>Η Αμοιβή Απόδοσης θα ισούται με 20% της διαφοράς μεταξύ της Καθαρής Αξίας Μεριδίου πριν την Αμοιβή Απόδοσης και της Στοχευμένης Καθαρής Αξίας Μεριδίου, πολλαπλασιασμένη με τον μέσο ημερήσιο αριθμό μεριδίων του τριμήνου.</p> <p>Η πληρωμή της Αμοιβής Απόδοσης δύναται να πληρώνεται στο τέλος ενός τριμήνου ακόμα και αν δεν έχει ξεπεραστεί σε απόδοση ο Δείκτης Αναφοράς από την προηγούμενη πληρωμή Αμοιβής Απόδοσης, εφόσον (i) η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος τριμήνου πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Απόδοσης ξεπερνά τον Δείκτη Αναφοράς στο συγκεκριμένο τρίμηνο και (ii) η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος τριμήνου αντιστοιχεί σε «Ιστορικά Υψηλό», όπως ορίστηκε ανωτέρω.</p>

Όλα τα υπόλοιπα χαρακτηριστικά του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αναφέρονται παραπάνω είναι πανομοιότυπα με αυτά του Συγχωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης έχει αποφασίσει να μην εφαρμόσει την Αμοιβή Απόδοσης για το Συγχωνευόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Επιπλέον, η συγχώνευση θα αντιμετωπιστεί ως μία συμμετοχή σε είδος από τους μεριδίουχους του Συγχωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου προς το Υποδεχόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο και καμία ζημία από μεταφορά δεν θα ληφθεί υπόψη στον υπολογισμό της Αμοιβής Απόδοσης του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όλα τα χαρακτηριστικά του Υποδεχόμενου Υπό –Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα παραμείνουν ως έχουν μετά την Ημερομνία Ισχύος και δεν υπάρχει καμία απτή επίπτωση στους μεριδιούχους του Υποδεχόμενου Υπό –Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Συγκεκριμένα:

- Καθώς τα χαρτοφυλάκια του Συγχωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Υποδεχόμενου Υπό –Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι σχεδόν όμοια, η συγχώνευση θα επηρευθεί μέσω μεταφοράς των ρευστών διαθεσίμων, των αξιογράφων και των διαφόρων χρηματοοικονομικών μέσων, χωρίς να λάβει χώρα αναδιάρθρωση των χαρτοφυλακίων είτε πριν, είτε κατόπιν της Ημερομνίας Ισχύος της συγχώνευσης.

-Η συγχώνευση δεν θα έχει επίδραση στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όλα τα κόστη της παραπάνω συγχώνευσης θα επιβαρύνουν την Εταιρεία Διαχείρισης.

Στις 24 Μαΐου 2013, το Υποδεχόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κατανείμει σε κάθε μεριδίουχο του Συγχωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου έναν συνολικό αριθμό μεριδίων της ίδιας Σειράς, προηγυλοποιημένο στο κοννότερο χιλιοστό του μεριδίου. Αυτός ο συνολικός αριθμός μεριδίων θα υπολογιστεί πολλαπλασιάζοντας τον αριθμό μεριδίων που κατέχει ο κάθε μεριδίουχος στο Συγχωνευόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο με το δείκτη ανταλλαγής όπως περιγράφεται στη συνέχεια.

Ο δείκτης ανταλλαγής θα υπολογιστεί κατά την 23η Μαΐου 2013 διαιρώντας την καθαρή αξία ανά μερίδιο της κάθε Σειράς του Συγχωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτή υπολογίζεται στις 23 Μαΐου 2013 με την καθαρή αξία ανά μερίδιο της ίδιας Σειράς του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως υπολογίζεται κατά την ίδια ημέρα.

Από την ημερομνία δημοσίευσης της παρούσας Ανακοίνωσης προς τους μεριδιούχους κι έπειτα δεν θα γίνονται δεκτές Απίσεις Συμμετοχής ή / και Μετατροπής στο Συγχωνευόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Από την ημερομνία δημοσίευσης της παρούσας Ανακοίνωσης, οι μεριδίουχοι του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή / και του Συγχωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν εγκρίνουν την παραπάνω συγχώνευση έχουν τη δυνατότητα να εξαγοράσουν ή να μετατρέψουν τα μεριδιά τους χωρίς κόστος μέχρι και τη 14η Μαΐου 2013.

Οι Απίσεις Εξαγοράς ή Μετατροπής Μεριδίων θα πρέπει να απευθύνονται στο διανομέα σύμφωνα με τους όρους του Ενημερωτικού Δελτίου των (LF) Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Τα παρακάτω Έντυπα είναι διαθέσιμα χωρίς κόστος στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης και στα γραφεία της Εταιρείας στην Ελλάδα: Eurobank Asset Management Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων:

- οι Κοινός Όροι Συγχώνευσης,
- η πιο πρόσφατη έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου των (LF) Αμοιβαίων Κεφαλαίων,
- τα πιο πρόσφατα Έντυπα «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές»,
- η πιο πρόσφατη έκδοση των Κανονισμών Λειτουργίας,
- η πιο πρόσφατη ελεγμένη οικονομική έκθεση των (LF) Αμοιβαίων Κεφαλαίων,
- η έκθεση που έχει παραχθεί από ανεξάρτητο ελεγκτή που διορίστηκε από την Εταιρεία Διαχείρισης προκειμένου να επικυρώσει τις διατάξεις που προβλέπονται από το Άρθρο 71 (1), σημεία (α) με (c) του νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010,
- το πιστοποιητικό που σχετίζεται με τη συγχώνευση και εκδόθηκε από το Θεματοφύλακα των (LF) Αμοιβαίων Κεφαλαίων σύμφωνα με το Άρθρο 70 του νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Λουξεμβούργο, 3 Απριλίου 2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ