

Bij of krachtens de wet voorgeschreven productinformatie over het product Theta Deep Value Fund.

Voor producten als Theta Deep Value Fund is het opstellen van een financiële bijsluiter verplicht. Deze bijsluiter is onder de verantwoordelijkheid van de beheerder van het fonds, Theta Fund Management B.V. opgesteld, volgens een vaste, krachtens de Nadere Regeling Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven opzet.

Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van de eigenschappen van Theta Deep Value Fund en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over Theta Deep Value Fund staan in het prospectus en jaarverslag van Theta Deep Value Fund. Deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar bij de beheerder alsmede op de website van de beheerder (www.thetacapital.com). Wij raden u aan ook hiervan kennis te nemen. Deze financiële bijsluiter is op 1 januari 2010 opgesteld en wordt actueel gehouden.

A. Korte weergave van de beleggingsinstelling

Theta Deep Value Fund is op 8 juni 2006 opgericht naar Nederlands recht en gevestigd te Amsterdam. Theta Deep Value Fund is een semi open-end beleggingsinstelling met een toe- en uittrekking per kwartaal en heeft de structuur van een fonds voor gemene rekening. De beheerder van Theta Deep Value Fund is Theta Fund Management B.V., een 100% dochter van de onafhankelijke vermogensbeheerder Theta Capital Management B.V. in Amsterdam. Theta Fund Management B.V. is op 9 mei 2001 voor onbepaalde tijd opgericht en heeft haar statutaire zetel, alsmede haar hoofdkantoor in Amsterdam, Nederland. De bewaarder van Theta Deep Value Fund is Stichting Bewaarder Theta Deep Value Fund, waarvan het bestuur wordt gevormd door Kas-Trust B.V. De bewaarder treedt bij het bewaren op in het belang van de participanten en controleert of de beheerder overeenkomstig het prospectus en de voorwaarden van beheer en bewaring handelt. De externe accountant van Theta Deep Value Fund is Ernst & Young Accountants N.V. te Den Haag.

B. Beleggingsgegevens van Theta Deep Value Fund

Beleggingsbeleid

De doelstelling van Theta Deep Value Fund (hierna ook het "Fonds") is om bovengemiddelde resultaten te bereiken van tussen de 15% tot 20% per jaar met een beleggingshorizon van 5 jaar. Het Fonds is bedoeld voor particuliere beleggers met een dergelijke horizon en institutionele beleggers. Het Fonds tracht haar doelstelling te bereiken door te beleggen in een gespreide portefeuille van hedge fondsen en andere beleggingsstructuren, die een breed scala van beleggingsstijlen en -strategieën hanteren. Het Fonds richt zich ook op hedge fondsen die investeren in minder liquide beleggingsstrategieën en in speciale situaties, waarbij het enige tijd kan duren voordat de waarde van de investering vrijkomt, maar waarbij het potentieel op rendement aanzienlijk is. Om voordeel te kunnen halen uit deze minder liquide beleggingsmogelijkheden, bieden sommige van de hedge fondsen waarin geïnvesteerd wordt beperkte uitstapmogelijkheden.

Het Fonds heeft een breed beleggingsmandaat. Er zijn geen restricties met betrekking tot het type beleggingen of de concentratie waarin in een bepaald type belegd wordt. Het Fonds kan co-investeren naast een hedge fonds of beleggen in andere *private investment* structuren. Het aantal hedge fondsen waarin belegd zal worden hangt af van de grootte van het Fonds en de investeringskansen die zich voordoen. Naar verwachting zal het Fonds

investeren in tussen de 10 en 15 hedge fondsen. De beheerder is bevoegd om namens het Fonds leningen aan te gaan, zulks echter met een maximum van 20% van het fondsvermogen. Het Fonds richt zich er vooral op te investeren in hedge fondsen die gevestigd zijn in de financiële centra, maar heeft wel de flexibiliteit om te beleggen in in ontwikkeling zijnde hedge fonds markten, indien passende kansen zich voor doen.

Risicofactoren

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in Theta Deep Value Fund is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig of geen koersstijging zal kennen en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Wat kan er gebeuren in het ergste geval? Als alle hedge fondsen waarin is belegd ernstig in de problemen komen en hun geld verliezen kunt u uw inleg kwijtraken.



De volgende *algemene* risico's zijn van toepassing op Theta Deep Value Fund:

- **Rendementsrisico;** het risico bestaat dat het rendement kan variëren als gevolg van de keuze tussen de verschillende beleggingsfondsen;
- **Inflatie­risico;** er is een algemeen risico van inflatie waardoor de waarde van uw participatie in het Fonds en ook de beleggingsopbrengsten kunnen worden aangetast
- **Wet- en regelgeving;** als gevolg van wijzigingen van financiële en fiscale wet- en regelgeving kunnen de omstandigheden ten tijde van het instappen in het Fonds ten nadele van de participanten wijzigen

Voor de overige algemene risico's wordt verwezen naar de risicoparagraaf in het prospectus van Theta Deep Value Fund.

De volgende productspecifieke risico's zijn te onderkennen:

- **Leveragerisico;** het is het Fonds toegestaan te investeren in fondsen die meer dan 100% van hun fondsvermogen kunnen beleggen, dat wil zeggen dat bij hun investeringen gebruik kan worden gemaakt van geleend geld ('leverage'). Indien meer dan 100% van het fondsvermogen van één of meerdere onderliggende fondsen is belegd, dan kan extra risico voor de beleggers in die onderliggende fondsen ontstaan, en daarmee ook voor het Theta Deep Value Fund. Echter, het Fonds zal niet beleggen in beleggingsfondsen waarin de aansprakelijkheid van de participanten verder strekt dan het bedrag van hun eigen inbreng;
- **Risicostructuur fondsen;** omdat het belegd vermogen grotendeels wordt geïnvesteerd in andere beleggingsfondsen ligt de beslissingsbevoegdheid ten aanzien van de beleggingen in handen van andere beheerders. De beleggingsstrategieën van geselecteerde fondsen staan het gebruik van technieken toe, zoals het verkopen van aandelen die niet in bezit zijn en, in sommige gevallen, het aangaan van investeringen met geleend geld. Hoewel deze technieken in de eerste plaats worden aangewend ter bescherming van het onderliggende vermogen, kunnen zij onder bepaalde omstandigheden ook leiden tot

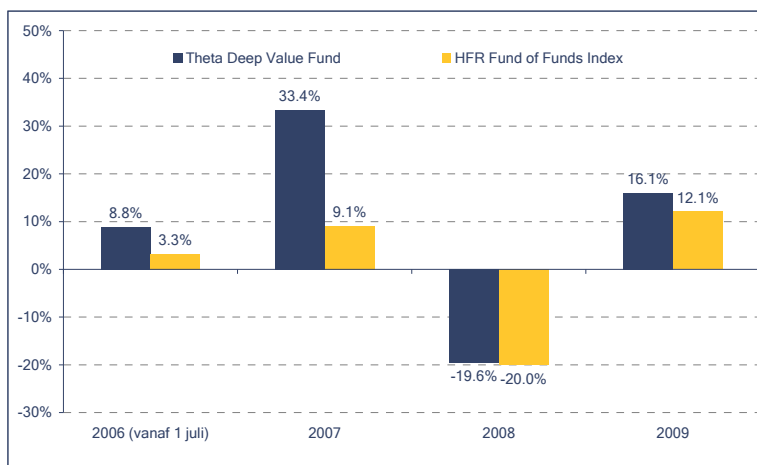
verliezen. De eventuele negatieve gevolgen op de waarde van de onderliggende beleggingen hebben negatieve invloed op de waarde van het Fonds;

- **Risico intrinsieke waarde hedge fondsen;** bij de vaststelling van de intrinsieke waarde en het voorbereiden van de maandelijkse rapportage en het jaarverslag van het Fonds, is de beheerder afhankelijk van de onderliggende beleggingsfondsen en hun administrateurs. Er zijn omstandigheden denkbaar waarin, bij gebreke van actuele informatie, moet worden teruggevallen op de laatst bekende intrinsieke waarde of geschatte waarden. De onderliggende beleggingsfondsen kunnen gebruik maken van niet-beursgenoteerde en minder liquide beleggingen waarvoor geen duidelijke waardering bestaat totdat er een transactie heeft plaatsgevonden;
- **Liquiditeitsrisico;** de selectie van de fondsen, waarin belegd zal worden, zal zodanig plaatsvinden dat zoveel mogelijk wordt veilig gesteld dat het Fonds bij verkoop door participanten van participaties kan voldoen aan haar verplichtingen. De belegger dient er echter rekening mee te houden dat geen zekerheid kan worden gegeven dat bij verkoop door beleggers van participaties aan het Fonds voldoende liquiditeiten in het Fonds aanwezig zijn om de participaties in te kopen. Bij sommige hedge fondsen kan namelijk alleen worden uitgetreden indien dit enkele maanden vooraf is gemeld. Daarnaast stellen sommige hedge fondsen minimale perioden vast dat een belegging moet worden aangehouden. Het Fonds stelt specifieke eisen met betrekking tot de uitreding;
- **Valutarisico;** de participaties van het Fonds zijn genoteerd in euro's. De participaties van de onderliggende hedge fondsen dan wel de koersen van de derivaten waarin wordt belegd worden ook aangehouden in andere valuta zoals de US-dollar. Door de omrekening van deze vreemde valuta naar de euro kunnen negatieve valutakoersresultaten worden behaald die nadelig zijn voor het fondsvermogen. De beheerder heeft de mogelijkheid om het valutarisico met behulp van derivaten af te dekken en de beheerder zal hiervan in principe onder normale marktomstandigheden zoveel mogelijk gebruik maken.

Voor de overige productspecifieke risico's wordt verwezen naar de risicoparagraaf in het prospectus van Theta Deep Value Fund.

Performance

In het onderstaande diagram ziet u de beleggingsresultaten van Theta Deep Value Fund vanaf 8 juni 2006, vergeken met die van de benchmark, de HFR Fund of Funds Index. De gerealiseerde rendementen zijn uitgedrukt in procenten verandering van de intrinsieke waarde tussen het begin en einde van het boekjaar. Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van de in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn managementkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.



C. Bedrijfsinformatie

Belastingregime

Vennootschapsbelasting.

Theta Deep Value Fund is een besloten fonds voor gemene rekening, met als gevolg fiscale transparantie voor de inkomstenbelasting. Het Fonds is geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

Dividendbelasting

Er vinden geen dividenduitkeringen plaats door het Fonds.

Vermogensrendementsheffing

Het belastbaar bedrag uit inkomen, behaald uit sparen en beleggen, wordt bepaald op basis van een forfaitaire rendementsheffing. Dit rendement is vastgesteld op 4% van het volledige vermogen dat aan Box III moet worden toegekend en wordt belast met 30% inkomstenbelasting. Over het totale vermogen dat in Box III valt, wordt derhalve 1,2 % inkomstenbelasting geheven. Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale situatie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur. Bovenstaande fiscale positie is gebaseerd op de huidige fiscale wetgeving in Nederland ten tijde van de verschijningsdatum van deze financiële bijsluiter.

Kostenstructuur

Kostenratio (Total Expense Ratio)

Over het boekjaar 2009 geldt voor Theta Deep Value Fund een Total Expense Ratio (TER) van 0,61%. De TER is berekend als de totale jaarlijkse kosten van het Fonds, exclusief eventuele interestkosten en de kosten van de onderliggende hedge fondsen, gedeeld door het gemiddelde fondsvermogen van het Fonds. Doordat de portefeuillesamenstelling en de waardering van de onderliggende hedge fondsen waarin wordt belegd regelmatig wijzigt is het administratief onmogelijk om aan te geven hoeveel de TER van deze onderliggende hedge fondsen bedraagt. Om deze reden zijn deze kosten niet meegenomen in bovenstaande TER berekening. De kosten van de onderliggende hedge fondsen zijn van invloed op het resultaat van deze hedge fondsen en dus ook van invloed op het resultaat van het Fonds. De TER voor het boekjaar 2010 zal naar verwachting niet substantieel afwijken van die van 2009.

Kostenstructuur van het Theta Deep Value Fund

De volgende directe kosten worden jaarlijks (tenzij anders aangegeven) bij Theta Deep Value Fund in rekening gebracht. [Overigens geldt voor deze jaarlijkse kosten dat ze pro rata per kwartaal ten laste van het fondsvermogen worden gebracht.]

- Beheerfee; 0.5% over het fondsvermogen, verschuldigd aan de beheerder;
- Incentive fee; tot 15% over de toename van de intrinsieke waarde in een boekjaar voor zover die meer bedraagt dan 8%;
- Kosten bewaarder; vaste fee van Euro 7.500,- (exclusief BTW) plus 0.04% over de intrinsieke waarde per sub-fonds;
- Kosten administrateur; een vaste vergoeding van Euro 2,500 per sub-fonds vermeerderd met een variabele vergoeding gebaseerd op de intrinsieke waarde van het sub-fonds (0.09% tot Euro 100 miljoen, 0.07% tussen de Euro 100 en 200 miljoen en 0.06% voor een intrinsieke waarde boven de Euro 200 miljoen exclusief BTW);
- Kosten toezicht; over het boekjaar 2010 worden deze op € 7.000 geschat;

- Kosten accountant; over het boekjaar 2010 wordt verwacht dat de kosten ongeveer €15.000 (exclusief BTW) zullen bedragen;
- Overige kosten; de overige kosten (zoals juridische bijstand en advies) zullen naar verwachting niet meer dan 0,25% van het fondsvermogen bedragen;

Indirecte kosten; de hedge fondsen waarin wordt belegd hebben eigen kosten. Deze kosten komen ten laste van de hedge fondsen zelf maar verlagen indirect het resultaat van Theta Deep Value Fund. De kosten van de hedge fondsen bestaan uit:

- Beheerfees (variërend tussen de 0 en de 3% van het belegd vermogen);
- Performance fees (variërend tussen de 0 en de 30% van de nieuwe netto winst); en
- Overige merendeels transactiegerelateerde kosten, zoals in- en uitstapkosten die de fondsen waarin wordt belegd berekenen (op dat moment wordt een percentage van het in dat fonds geïnvesteerde vermogen berekend van 0% tot 3%);

Eventueel verkregen effectenprovisies, retourcommissies, kortingen en dergelijke vloeien terug in het Fonds.

In- en uitstapkosten

De kosten van toetreding zijn maximaal 2 % opslag over het te storten bedrag ten laste van de toetredende participant en komen ten goede aan de beheerder. De kosten van uittreding zijn maximaal 1% afslag over het te onttrekken bedrag, komen ten laste van de uittredende participant en strekken ten gunste van de het fonds voor zover dit kosten maakt door de uittreding, waarna een eventueel restant naar de beheerder gaat. De kosten van uittreding door het Fonds gemaakt bedroegen in 2009 0,1 % van de bedragen die aan uittreeders toekwamen.

Omloopfactor (Portfolio Turnover Rate)

De omloopfactor over het boekjaar 2009 bedroeg 20% (over het boekjaar 2008: 10%). Deze factor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille aan. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt en kan ook een indruk verkregen worden van de relatieve transactiesoorten die gemoeid zijn met de verschillen in portefeuillebeheer.

D. Commerciële informatie

Koersinformatie

Het Fonds zal éénmaal per maand een nieuwe intrinsieke waarde berekenen waartegen Participanten kunnen toe- en uittreden, rekening houdend met de geldende in- en uitstapkosten. Een schatting van de intrinsieke waarde van Theta Deep Value Fund wordt gepubliceerd op de website van Theta Capital Management B.V. (www.thetacapital.com).

Verkopen van participaties

Deelnemers kunnen hun participaties eenmaal per kwartaal geheel of gedeeltelijk te gelde maken. Bij gehele of gedeeltelijke uittreding bedragen de eenmalige kosten maximaal 1% van de opgenomen bedragen. Beleggers die hun participaties willen verkopen dienen hiertoe 90 kalenderdagen voor de uitstapdatum een schriftelijke opdracht aan de beheerder geven. Alle uitstapverzoeken zijn onderworpen aan een 25% investor gate. Dit houdt in dat u maximaal met 25% van uw Participaties per uitstapdatum kunt uittreden. Aan een uittreedverzoek van 100% van uw Participaties, wordt derhalve uitgevoerd gedurende 4 opeenvolgende uittreeddata.

Dividendbeleid

Alle winsten, uitbetaalde dividenden of andere uitkeringen door de fondsen waarin wordt belegd, zullen worden herbelegd in het Fonds. Indien echter de beleggingsmogelijkheden die voldoen aan de criteria van het Fonds beperkt zijn, kan besloten worden om op pro-rata basis uitkeringen aan de participanten te doen.

E. Aanvullende informatie

Toezicht op de financiële bijsluiter

Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900 5400 540 of u kunt kijken op de website www.afm.nl. De Autoriteit Financiële Markten is de toezichthouder op de financiële bijsluiter.

Overige informatie bij eventuele vragen

Nadere informatie is verkrijgbaar bij Theta Fund Management B.V., Johannes Vermeerstraat 9, 1071 DK Amsterdam, tel.: 020-5722733, fax: 020-5722744, e-mail: ir@thetacapital.com. Als contactpersoon voor het Theta Deep Value Fund kunt u vragen naar de heer M. Vandertoorn. Voor uitgebreidere informatie omtrent het Theta Deep Value Fund kunt u de prospectus raadplegen. Deze is kosteloos beschikbaar ten kantore van de beheerder of op de website (www.thetacapital.com).

Amsterdam, 1 januari 2010