

Theta Legends Fund

Unieke toegang tot legendarische beleggingsfondsen

Theta Legends Fund

Theta Legends Fund is een fund of hedge funds met de volgende kenmerken:

- **Toegang.** Theta Capital geeft toegang tot een portefeuille van 10 legendarische alternatieve beleggingsfondsen met een bewezen track record van minimaal 15 jaar. Deze hanteren een hoog minimum investeringsbedrag en zijn veelal niet toegankelijk voor particuliere beleggers;
- **Rendement.** De combinatie van strategieën biedt een aantrekkelijk rendement onder verschillende marktomstandigheden. Het doelrendement van Theta Legends Fund is rond de 10% per jaar;
- **Diversificatie.** Door een consistent lage correlatie met aandelen, overheids- en bedrijfsobligaties heeft Theta Legends Fund een toegevoegde waarde voor iedere traditionele beleggingsportefeuille;
- **Institutionele kwaliteit.** Fondsbeheerders hebben superieur risicobeheer en *best-in-class* operationele infrastructuur;
- **Liquiditeit.** Dagelijkse verhandelbaarheid via Euronext Amsterdam per 1 maart 2011. Maandelijks toe- en uittreding bij het fonds, met 90 dagen kennisgeving.

Theta Legends Fund is opgericht in 2010 en belegt wereldwijd in een selecte groep alternatieve beleggingsfondsen die gedurende minimaal 15 jaar hebben bewezen onder verschillende marktomstandigheden een aantrekkelijk rendement te kunnen genereren. De onderliggende fondsen van Theta Legends Fund zijn meestal niet direct toegankelijk voor particuliere beleggers vanwege een hoog minimaal investeringsbedrag (dikwijls EUR 10 miljoen). Het uitgebreide netwerk van Theta en de jarenlange relatie met de fondsbeheerders bieden nu toegang tot deze fondsen.

Aantrekkelijk rendement in verschillende marktsituaties

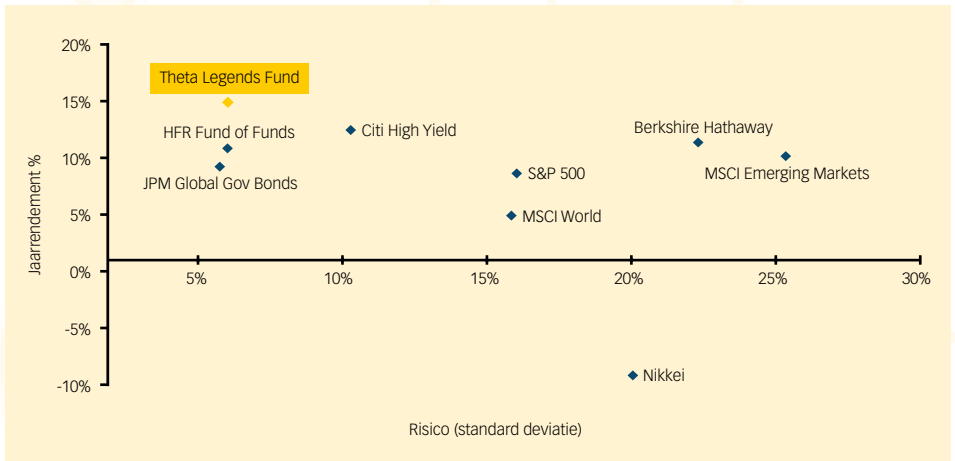
Door gebruik van alternatieve beleggingsstrategieën kunnen de fondsen profiteren van zowel koersstijgingen als koersdalingen en worden ongewenste risico's afgedekt. Het succes van deze strategieën heeft zich bewezen in de meest recente financiële crisis van 2008, maar ook tijdens de recessie van 2001-2002 en de crash van 1998. Tabel 1 laat zien dat het grootste verlies voor de startportefeuille van Theta Legends Fund beperkt bleef tot -8%, terwijl dat voor wereldwijde aandelen -54% en voor andere fund of hedge funds -22% was.

Tabel 1 Vergelijking van netto resultaten (1 mei 1995 tot 31 december 2010) *

	Theta Legends Fund	Fund of hedge funds	Aandelen wereldwijd	Obligaties wereldwijd
Jaarlijks rendement	15.2%	6.0%	3.3%	5.2%
2010 rendement	10.2%	5.5%	9.7%	13.8%
2009 rendement	17.9%	9.7%	23.3%	-2.1%
2008 rendement	0.6%	-21.4%	-40.3%	17.8%
Jaarlijkse volatiliteit	6.2%	6.2%	16.7%	6.3%
Grootste verlies	-8.2%	-22.2%	-53.7%	-8.5%
Correlatie Theta Legends	1.00	0.63	0.37	-0.20

* Bron: Bloomberg, Theta Capital Management. Het fictieve rendement van Theta Legends Fund voor de periode mei 1995 - januari 2010 is berekend in USD, gebruik makend van gelijke gewichten voor de zeven onderliggende fondsen in de startportefeuille van Theta Legends Fund, en na aftrek van een jaarlijkse management fee van 1% en een performance fee van 5% boven een drempelrendement van Euribor+2%. Vanaf februari 2010: werkelijk gerealiseerde rendement van Theta Legends Fund. Fund of hedge funds: HFR Fund of Funds Index. Aandelen: MSCI World Index. Obligaties: JPMorgan Global Bond Index. Liquiditeiten: 1-maands Euribor rente.

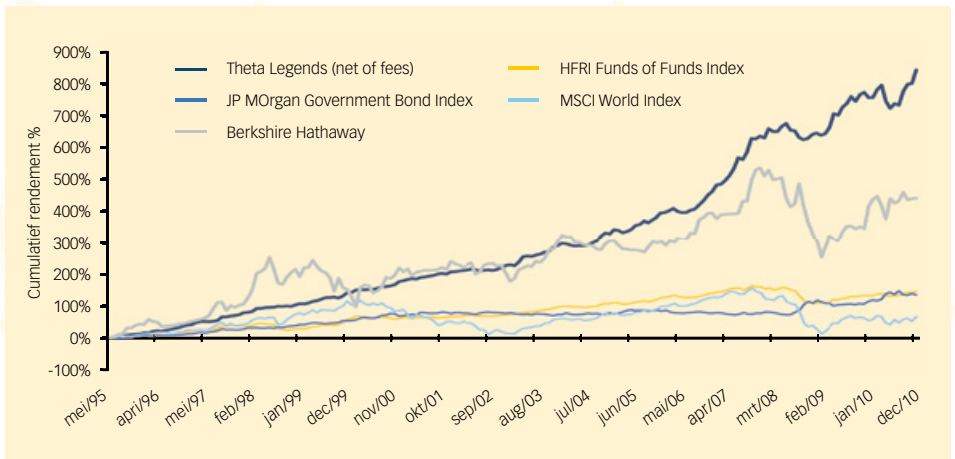
Grafiek 1 Gemiddeld jaarrendement van 1 mei 1995 tot 31 december 2010 *



Bron: Bloomberg, Theta Capital Management.

Grafiek 2 laat zien dat een belegging in de onderliggende fondsen van Theta Legends Fund sinds 1995 een hoger rendement dan op aandelen zou hebben gegenereerd, dat bovendien tot stand kwam met een lagere volatiliteit.

Grafiek 2 Cumulatief rendement van 1 mei 1995 tot 31 december 2010 *

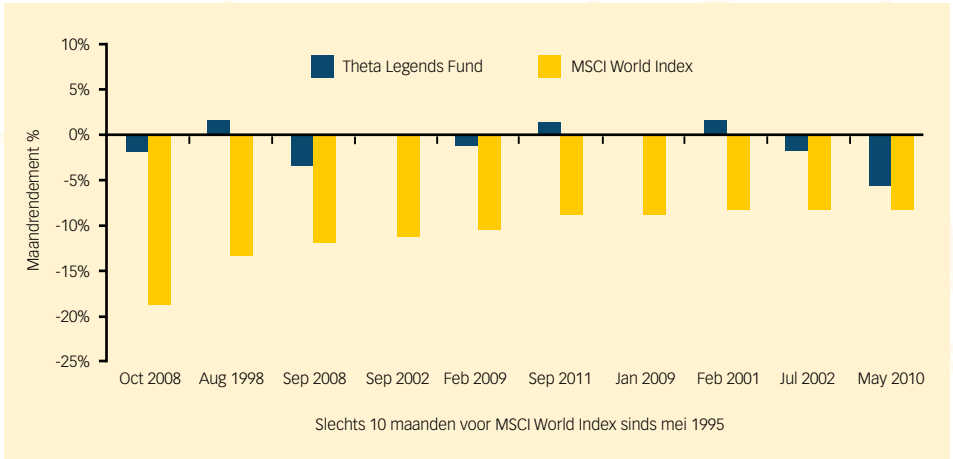


Bron: Bloomberg, Theta Capital Management.

Neerwaartse bescherming

Door een optimale spreiding van long/short posities in regio's, markten, beleggingsinstrumenten en beleggingsstrategieën, kan Theta Legends Fund het neerwaartse risico in moeilijke periodes voor aandelen aanzienlijk beperken. Grafiek 3 laat zien dat in de 10 slechtste maanden voor de aandelenmarkt sinds 1995, de startportefeuille van Theta Legends Fund het belegd vermogen grotendeels wist te beschermen. In enkele maanden behaalden de "Legends" zelfs een positief rendement.

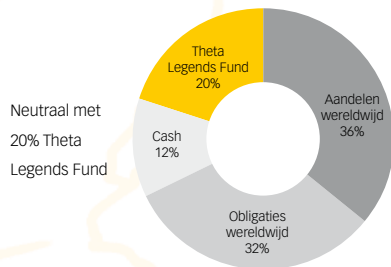
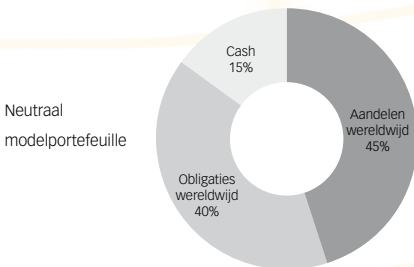
Grafiek 3 Bescherming in moeilijke maanden voor aandelen *



Bron: Bloomberg, Theta Capital Management.

Toegevoegde waarde in traditionele beleggingsportefeuille

Door het combineren van de verschillende rendementsbronnen van aandelen, obligaties en alternatieve beleggingsstrategieën zoals Theta Legends Fund, worden spreidingsvoordelen behaald. De voordelen zijn met name een vermindering van risico en stabilisatie van rendementen. In onderstaande simulatie wordt dit geïllustreerd aan de hand van het toevoegen van 20% Theta Legends Fund aan een "neutrale" modelportefeuille: 45% aandelen, 40% obligaties en 15% liquiditeiten.



In tabel 2 worden de resultaten van een belegging van 100% in de modelportefeuille vergeleken met die van 80% in de modelportefeuille en 20% in het Theta Legends Fund. Een voorbeeld met de neutrale modelportefeuille is hiernaast afgebeeld.

Hoewel er duidelijk voordelen te behalen zijn door een hoger jaarlijks rendement, zit de grootste toegevoegde waarde in het beperken van het neerwaartse risico van de traditionele beleggingsportefeuille. Deze forse verbetering van het risico-rendementsprofiel is het gevolg van een hoger rendement, een lager neerwaarts risico alsmede een fors lagere correlatie met traditionele beleggingscategorieën als aandelen en obligaties.

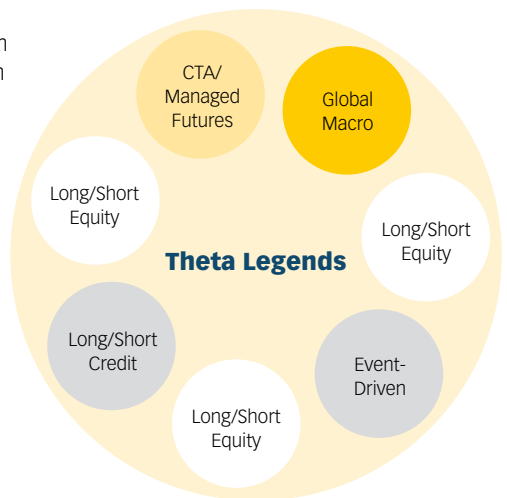
Tabel 2 Theta Legends Fund in een traditionele portefeuille (mei 1995 t/m dec 2010) *

Modelportefeuille:	Neutraal	
	0% Theta Legends Fund	20% Theta Legends Fund
Jaarlijks rendement	3.5%	9.5%
Totaal rendement	43%	159%
2010 rendement	9.9%	10.0%
2009 rendement	15.5%	11.2%
2008 rendement	-19.1%	-11.4%
Jaarlijkse volatiliteit	8.8%	7.2%
Grootste verlies	-24.6%	-15.4%

Bron: Bloomberg, Theta Capital Management.

Gespreide portefeuille van strategieën

Theta Legends Fund geeft toegang tot een goed gespreide portefeuille van maximaal 10 verschillende beleggingsfondsen. Deze fondsen volgen elk een eigen alternatieve beleggingsstrategie en bieden een ruime spreiding over long en short posities in regio's, markten, beleggingsinstrumenten en tijdshorizon. Deze diversificatie draagt bij aan het stabiele geprognostiseerde risico-rendementsprofiel van Theta Legends Fund.



Profiel Theta Capital Management

Organisatie

Theta Capital Management is een onafhankelijke beleggingsboetiek, volledig eigendom van management en personeel. Theta heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als beheerder van een beleggingsinstelling. Sinds de start in 2001, heeft Theta een exclusieve focus op het beheren van hedge fund portefeuilles. De organisatie van Theta heeft institutionele kwaliteit met een best-in-class beleggingsproces en operationele infrastructuur.

Het beleggingsteam van Theta heeft een jarenlange ervaring in investment banking, financiële markten en institutioneel vermogensbeheer. Tenslotte staat Theta zich voor op een ondernemende bedrijfscultuur, korte beslissingslijnen en een intellectueel stimulerende werkomgeving.

Klantbenadering

- **Transparant.** Theta biedt volledige transparantie m.b.t. onderliggende posities en alle onderdelen van het beleggingsproces. Voor optimale controle en monitoring krijgen cliënten met een maatportefeuille of white label product toegang tot ons web-based portfolio management systeem om hun portefeuille van dag tot dag te volgen;
- **Benaderbaar.** Als Nederlandse partij is Theta in staat om frequent direct contact met klanten en adviseurs te hebben. Educatie is een belangrijk onderdeel van dit contact. Tevens is iedereen die met klanten spreekt ook direct betrokken bij de beleggingen, hetgeen een informatieverschaffing op een hoog niveau als gevolg heeft;
- **Flexibel.** Theta biedt naast standaard producten de mogelijkheid tot individuele accounts. Hiermee komt Theta tegemoet aan de behoefte aan transparantie, onafhankelijkheid, operationele controle en maatwerk die bij veel institutionele partijen leeft. Theta heeft hier sinds 2001 een ruime ervaring mee.

Beleggingsbeleid

- Theta heeft primair een bottom-up benadering in haar beleggingsbeleid. De nadruk ligt op het selecteren en monitoren van de beste hedge fund managers die in staat zijn op middellange termijn, onder verschillende marktomstandigheden positieve rendementen te genereren;
- Het top-down proces wordt gebruikt om thematische accenten in de portefeuille te leggen en om concentratie van risico's te vermijden;
- Dit alles vindt plaats binnen een strak raamwerk voor portefeuille risicobeheer. Het doel van het risk budgeting proces van Theta is het bereiken van een optimale spreiding en het beperken van neerwaarts risico. Hierbij is het leidende principe dat geen manager, strategie, marktbeveging of externe gebeurtenis een overheersende impact mag hebben op het totale fondsrendement.

Additionele informatie

De beheerder van Theta Legends 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. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als beheerder van een beleggingsinstelling (Wft 2:65). De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor Theta Legends Fund (het "Fonds") is een Financiële Bijsluiter opgesteld, welke is te vinden op www.thetacapital.com.

Kostenstructuur

De volgende directe kosten worden jaarlijks bij Theta Legends Fund in rekening gebracht.

- Beheerfee; voor de Regular Classes: 1,00% over het Fondsvermogen ultimo jaar, voor de Institutional Classes: 0.50% over het Fondsvermogen ultimo jaar, voor Theta Legends XL Fund: 1,25% over het Fondsvermogen ultimo jaar;
- Performance fee; 5% van het rendement boven het gemiddelde 1 maands EURIBOR tarief + 2%, waarbij geen 'high water mark' wordt gehanteerd;

Risicofactoren

De volgende *algemene risico's* zijn van toepassing op Theta Legends 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 risicoparaagraaf in het prospectus van Theta Legends 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'). 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 beleggings-fondsen ligt de beslissingsbevoegdheid ten aanzien van de beleggingen in handen van andere beheerders;
- **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;
- **Liquiditeitsrisico;** 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. Het Fonds stelt specifieke eisen met betrekking tot de uitdreding;
- **Valutarisico;** de participaties van het Fonds zijn genoteerd in euro's en in US dollars. De participaties van de onderliggende hedge fondsen dan wel de koersen van de derivaten waarin wordt belegd worden ook aangehouden in andere valuta. 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 risicoparaagraaf in het prospectus van Theta Legends Fund (te vinden op www.thetacapital.com).

De waarde van uw belegging kan fluctueren. De gepresenteerde rendementen betreffen fictieve resultaten. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor een overzicht van de belangrijkste kosten en risicofactoren wordt verwezen naar de paragraaf "Additionele Informatie" achter in deze brochure. Voor dit product is een Financiële Bijsluiter opgesteld, te vinden op: www.thetacapital.com





Blending the art & science of hedge fund investing

Theta Capital Management B.V.

Johannes Vermeerstraat 9

1071 DK Amsterdam

T +31 20 5722 733

F +31 20 5722 744

info@thetacapital.com

www.thetacapital.com