



PYRAMIDEFONDS

WIJS & VAN OOSTVEEN

vermogensbeheer

Financiële bijsluiter Pyramidefonds

Deze financiële bijsluiter is een door Wijs & van Oostveen B.V. aan de belegger ter beschikking te stellen document waarin met betrekking tot het Pyramidefonds informatie wordt gegeven over de essentiële kenmerken. Een financiële bijsluiter is een document welke als doel heeft om de belegger in staat te stellen een financieel product te beoordelen en te vergelijken met andere financiële producten.

A. KORTE WERGAVE VAN DE BELEGGINGSINSTELLING

- Het Pyramidefonds is op 6 april 1993 opgericht voor onbepaalde tijd. Het Pyramidefonds is een (semi-) open-end beleggingsfonds voor gemene rekening. Iedere maand is het mogelijk participaties in het Pyramidefonds te kopen of te verkopen.
- Wijs & van Oostveen B.V. treedt op als beheerder van het Pyramidefonds. Wijs & van Oostveen B.V. is onderdeel van een groep van financiële instellingen, welke instellingen als gezamenlijke moederverenootschap hebben: Wijs & van Oostveen Beheer B.V.
- Wijs & van Oostveen B.V. is statutair gevestigd in Nederland aan de Herengracht 493, 1017 BT Amsterdam.
- KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. treedt op als bewaarder van het Pyramidefonds. Kas-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is een 100% dochtervenootschap van KAS-Trust B.V., die op haar beurt een 100% dochtervenootschap van KAS BANK N.V. is. KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is een vennootschap die haar bedrijf maakt van het bewaren van activa en het administreren van beleggingsobjecten ten behoeve van het Pyramidefonds.
- Deloitte Accountants B.V. treedt op als externe accountant van het Pyramidefonds.

B. BELEGGINGSGEGEVENS

Doelstelling

Het doel van het Pyramidefonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden deel te nemen in een beleggingsfonds met een zodanig samengestelde beleggingsportefeuille, dat een optimale risicospreiding bereikt wordt. Het beleggingsbeleid is primair gericht op vermogensgroei en derhalve niet zozeer op (dividend)inkomsten.

Beleggingsbeleid

Het fonds richt zich primair op beleggingen in aandelen die zijn genoteerd op de belangrijkste financiële beurzen van de wereld, met het accent op aandelen die zijn genoteerd aan Euronext van Euronext Amsterdam. Afhankelijk van het koersniveau van de aandelenmarkten zal ook worden belegd in obligaties, vastgoedfondsen en liquiditeiten. Daarnaast zal het Pyramidefonds direct of indirect kunnen beleggen in aan de beheerder of bewaarder gelieerde partijen, waaronder andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van beheerder Wijs & van Oostveen ontwikkelde en door derden uitgegeven producten (waaronder gestructureerde producten zoals notes) kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Fonds.

Tevens zullen derivaten, waaronder opties en aanverwante beleggingsinstrumenten, een onderdeel vormen van het te voeren beleggingsbeleid. Uit het gebruik van deze instrumenten kunnen zowel rechten als plichten voortvloeien, die een risicoverlagend dan wel -verhogend effect kunnen veroorzaken. Het geheel van deze instrumenten zal met name worden aangewend in het kader van risicobeperking. Dit sluit echter niet uit dat derivaten die binnen de portefeuille een hefboomwerking veroorzaken (zoals bijvoorbeeld gekochte callopties en/of geschreven putopties) ook aan de eerdergenoemde doelstelling van vermogensgroei kunnen bijdragen. Indien er naar het oordeel van de beheerder dan ook voldoende zekerheden beschikbaar zijn, kan de beheerder ervoor kiezen om ook indirect (door middel van aankoop van callopties en/of het schrijven van putopties etc.) in financiële instrumenten te beleggen.

Het fonds kan, ter tijdelijke financiering van de beleggingsactiviteiten, als debiteur geldleningen aangaan tot een maximum van 10% van het fondsvermogen. Bovendien kunnen ter verhoging van het rendement voor rekening en risico van het fonds ongelimiteerd financiële instrumenten in verbruikleen worden gegeven. Dergelijke overeenkomsten van verbruikleen zullen uitsluitend worden aangegaan met banken in de Europese Unie en uitsluitend tegen afgifte van een contractueel overeengekomen garantie van ten minste 100% van het aantal betrokken financiële instrumenten.

Financiële risico's

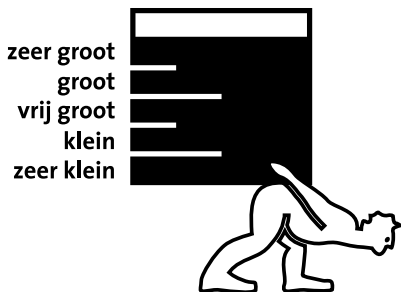
De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de markten voor kapitaal, financiële instrumenten en valuta. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Risico-indicator

De risico-indicator van het Pyramidefonds is gebaseerd op de 'guise'. De guise is de gemiddelde uitbetaling in geval van slechte eventualiteiten. Dit wordt gedefinieerd als de gemiddelde uitbetaling in de slechtste 10% van de gevallen.

Het risico dat u uw inleg niet terugkrijgt

Bij een gehele looptijd (1 jaar):



Legenda van de risico's van een recht van deelneming overeenkomstig artikel 3:6 lid 3 Nadere Regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft:	
Zeer klein	Indien de uitbetaling van de inleg volledig is gegarandeerd en de garantie wordt afgegeven door een instelling die onder kapitaaltoereikendheidstoezicht staat
Klein	Indien de uitbetaling van 80% of meer van de inleg is gegarandeerd, de guise 95% of meer bedraagt van de totale inleg en de garantie wordt afgegeven door een instelling die onder kapitaaltoereikendheidstoezicht staat
Vrij groot	Indien de guise 90% of meer bedraagt van de inleg en de garantie genoemd onder 'zeer klein' en 'klein' niet van toepassing is
Groot	Indien de guise tussen de 90% en 75% bedraagt van de inleg
Zeer groot	Indien de guise minder dan 75% bedraagt van de inleg
Zeer groot	Indien een restschuld kan worden overgehouden
Zeer groot	Indien het een beleggingsobject betreft

Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

Bij een gehele looptijd (1 jaar) kunt u uw inleg kwijtraken.

Algemene risico's

Hoewel door middel van efficiënt portfoliomanagement de risico's die gepaard gaan met een belegging in het fonds worden gespreid, kunnen de volgende algemene risico's worden onderscheiden:

- De hele markt of een categorie van beleggingen kan dalen, waardoor de prijs en de waarde van de beleggingen worden beïnvloed;
- De waarde van de beleggingen van het fonds kan zowel stijgen als dalen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Beleggers ontvangen bij verkoop mogelijk minder terug dan hun oorspronkelijke inleg.
- Het rendementsrisico, welk risico kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het beleggingsbeleid, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden;
- Inflatorisico; als gevolg van inflatie kunnen de beleggingsopbrengsten aangetast worden;
- Het fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming;
- Financiële en fiscale wet- en regelgeving is aan verandering onderhevig en daardoor kan een gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding ten nadele wijzigen.

Fondsspecifieke risico's

Overige risico's die van invloed kunnen zijn:

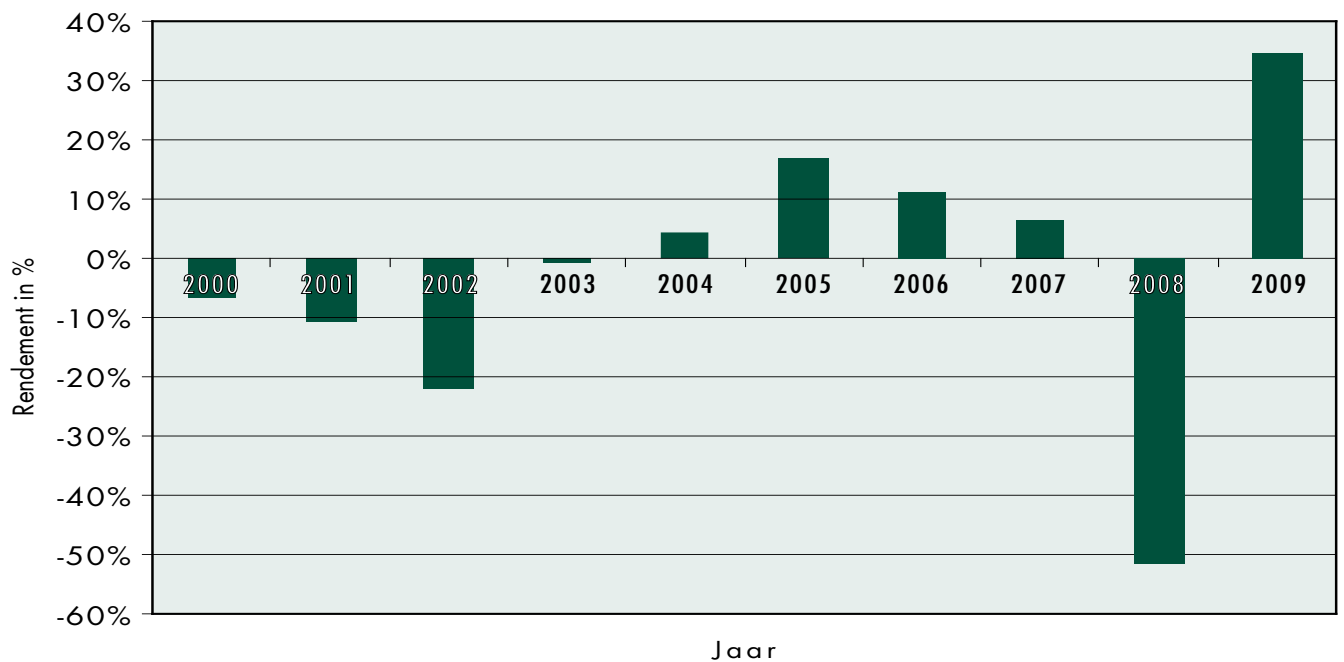
- Tegenpartijrisico (kredietrisico)
- Beleggen met geleend geld
- Gebruik van derivaten
- Uitleenrisico
- Wisselkoersrisico
- Concentratierisico
- Afwikkelingsrisico
- Bewaarrisico
- Liquiditeitsrisico
- Verhandelbaarheidsrisico
- Dividendrisico

Met betrekking tot het gebruik van derivaten: het fonds kan gebruikmaken van afgeleide instrumenten. Deze kunnen worden toegepast voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portfeuillebeheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het fonds voor marktbevingen wordt vergroot.

Een uitgebreide beschrijving van de algemene en fondsspecifieke risico's is opgenomen in het prospectus van het Pyramidefonds.

Beleggingsresultaten

Het hieronder opgenomen staafdiagram is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten, zoals transactiekosten op de aan- en verkoop van financiële instrumenten binnen het fonds, 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.



In het opgenomen staafdiagram ziet u de beleggingsresultaten van de tien voorgaande, afgesloten boekjaren van het Pyramidefonds. De gerealiseerde rendementen zijn uitgedrukt in een procentuele verandering van de intrinsieke waarde per participatie tussen het begin en het einde van het kalenderjaar.

C. BEDRIJFSINFORMATIE

Belastingregime

Voor de belastingaangifte ontvangt elke participant jaarlijks de hiervoor relevante gegevens via een fiscaal overzicht. Voor particulieren zal de waarde van de participaties in de meeste gevallen onderdeel zijn van het vermogen dat via de vermogensrendementsheffing in box III wordt belast voor de inkomstenbelasting. Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale behandeling van uw participaties in het Pyramidefonds. Daardoor kan het nettorendement op dit product worden beïnvloed.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Kosten

In de afgelopen tien jaar was de Total Expense Ratio gemiddeld 1,59%. Voor 2010 wordt een Total Expense Ratio van een vergelijkbare grootte verwacht. Dit getal is slechts een schatting, gebaseerd op historische gegevens. Toekomstige marktomstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten over 2010 van invloed zijn.

De Total Expense Ratio van het Pyramidefonds bedroeg 1,95% over het boekjaar 2009. De Total Expense Ratio omvat alle kosten die in een jaar ten laste van het beleggingsfonds zijn gebracht (inclusief BTW), exclusief transactiekosten en dividendbelasting. Deze kosten zijn gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het Pyramidefonds.

Kosten van toe- en uittrading

- De toetredingskosten bedragen maximaal 1,5% (inclusief BTW) van de afdigteprijs.
- De uittrappingskosten bedragen maximaal 1% (inclusief BTW) van de afdigteprijs.

Indien en voor zover bij toe- en/of uittrading van vermogen in het Pyramidefonds transactiekosten worden gemaakt voor het beleggen respectievelijk vrijmaken van dit vermogen, komen deze transactiekosten voor rekening van het Pyramidefonds. Deze transactiekosten worden door de beheerder vergoed uit de door haar ontvangen toe- en/of uittrappingskosten. Deze vergoeding van de transactiekosten bedraagt – indien van toepassing – 0,3 %.

Omloopfactor en transactiekosten

De omloopfactor bedroeg 70% over het boekjaar 2009. Deze factor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin actief beheer plaatsvindt en kan ook een indruk worden verkregen van de transactiekosten die gemoeid zijn met het portefeuillebeheer.

D. COMMERCIËLE INFORMATIE

Actuele koers

De actuele koers van het Pyramidefonds kunt u dagelijks volgen in een aantal landelijke dagbladen. In het algemeen wordt de koers gepubliceerd in de rubriek Afgifteprijzen of Niet-Officieel Genoteerde Beleggingsfondsen. Bovendien kunt u de meest recente koers terugvinden op internet (www.pyramidefonds.nl) of beluisteren via de speciale Pyramidefonds-koersinformatielijn (020 - 522 20 55).

Dividendbeleid

Het Pyramidefonds keert geen dividend uit aan haar participanten.

Uittreding

Uittreden is mogelijk per iedere laatste dag van de maand. Een verzoek tot verkoop van participaties dient schriftelijk aan de beheerder te worden gedaan met inachtneming van een termijn van ten minste 14 dagen. Het fonds zal in dat geval de participaties terugnemen tegen uitbetaling van de intrinsieke waarde verminderd met maximaal 1% (inclusief BTW) ter dekking van de kosten behoudens wettelijke bepalingen.

E. AANVULLENDE INFORMATIE

Gedetailleerde informatie omtrent het Pyramidefonds kunt u vinden in het prospectus en de (half)jaarberichten, welke te downloaden zijn van de website van de beheerder (www.wijs.nl). Daarnaast zijn genoemde documenten kosteloos op te vragen op het volgende adres: Herengracht 493, 1017 BT Amsterdam.

Voor eventuele vragen kunt u contact opnemen met onze servicedesk, bereikbaar op telefoonnummer 020 - 638 82 26. Tevens kunt u ons bereiken via het volgende e-mailadres: info@wijs.nl

De Autoriteit Financiële Markten is toezichhouder 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.

Deze financiële bijsluiter van het Pyramidefonds is bijgewerkt tot en met 25 februari 2010. Voor feiten bekend na deze datum en voor een eventuele onvolledigheid van de verstrekte informatie is de beheerder niet aansprakelijk.