



PYRAMIDEFONDS

WIJS & VAN OOSTVEEN

vermogensbeheer

PROSPECTUS

Versie 1 oktober 2008

Inhoudsopgave

Pyramidefonds	3
1. Het Fonds	4
2. Beleggingsbeleid	4
3. Risicoprofiel	5
4. Fiscale positie	6
5. Vergoedingen en overige kosten	6
6. Participaties algemeen	9
7. Toetreding	9
8. Uittreding	10
9. Vaststelling waarde fondsvermogen en intrinsieke waarde participaties	10
10. Resultaatsbestemming	11
11. Organisatie	11
12. Verslaglegging en informatieverstrekking	12
13. Uitvoering stemrechten	13
14. Overige informatie	13
15. Verklaring beheerder en goedkeurend assurance-rapport van de accountant	15

Bijlagen:

- I. Registratiedocument
- II. Voorwaarden van Beheer en Bewaring
- III. Uittreksel uit statuten beheerder
- IV. Uittreksel uit statuten bewaarder

Pyramidefonds

Het Pyramidefonds is een beleggingsfonds voor gemene rekening en een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht. Het Fonds is opgericht op 6 april 1993 voor onbepaalde tijd.

Het Pyramidefonds is een Nederlands beleggingsfonds, waarvan het beleggingsbeleid primair is gericht op vermogensgroei. Participanten worden geacht kennis te dragen van de in dit prospectus opgenomen fondsvoorwaarden, terwijl participanten door het enkel verkrijgen van participaties worden geacht de beheerder onherroepelijk te hebben gemachtigd om met inachtneming van deze fondsvoorwaarden al datgene te doen of te verrichten, hetgeen de beheerder nodig of dienstig zal achten.

In het kader van het beheren van beleggingsinstellingen beschikt de beheerder van het Fonds, Wijs & van Oostveen B.V., over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht. Het Registratiedocument als bedoeld in artikel 4:48 van de Wet op het financieel toezicht van het Fonds is aan dit prospectus gehecht als Bijlage I. De Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Fonds zijn als Bijlage II bij dit prospectus opgenomen.

Potentiële beleggers in het Fonds wordt er nadrukkelijk op gewezen dat aan beleggen financiële risico's zijn verbonden. Potentiële beleggers wordt derhalve nadrukkelijk geadviseerd dit prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud, waaronder in het bijzonder de risico's, evenals het Registratiedocument, de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en de voorgaande (half)jaarberichten.

Beheerder : Wijs & van Oostveen B.V.
Herengracht 491
1017 BT Amsterdam

www.wijs.nl

Bewaarder : KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V.
Spuistraat 172
1012 VT Amsterdam

Accountant : Deloitte Accountants B.V.
Busitel II
Orlyplein 50
1043 DP Amsterdam

Belastingadviseur : Deloitte Belastingadviseurs B.V.
Busitel II
Orlyplein 50
1043 DP Amsterdam

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor het Pyramidefonds is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.

1. Het Fonds

Het doel van het Pyramidefonds, hierna ook te noemen 'het Fonds', 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.

Het Pyramidefonds is een zogenaamd besloten fonds voor gemene rekening. Het Fonds heeft geen rechtspersoonlijkheid. De participaties zijn niet overdraagbaar, behoudens inkoop door het Fonds zelf en overdracht aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn van de participant. De economische eigendom van de beleggingen berust bij de participanten, die hiervoor een bewijs van inschrijving krijgen uitgereikt. De juridische eigendom berust bij de bewaarder. Deze bewaarder is KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V., gevestigd te Amsterdam. KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is een vennootschap die zijn bedrijf maakt van het bewaren van activa en het administreren van beleggingsobjecten ten behoeve van het Pyramidefonds. Daarnaast is er een beheerder die zich bezighoudt met het management en dan met name het beleggingsbeleid. Dit beheer wordt gevoerd door Wijs & van Oostveen B.V., eveneens gevestigd te Amsterdam.

Het Pyramidefonds heeft een grote mate van bewegingsvrijheid. Voor het behalen van optimale resultaten is het van groot belang dat er binnen het Fonds flexibel kan worden ingespeeld op snelle veranderingen op de financiële markten.

2. Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt bepaald door de beheerder. Het beleggingsbeleid is gericht op het behalen van een optimaal beleggingsresultaat bij een aanvaardbare risicograad.

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 Eurolist 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 bruikleen worden gegeven. Dergelijke overeenkomsten van bruikleen zullen uitsluitend worden aangegaan met banken in de Europese Unie en uitsluitend tegen afgifte van een contractueel overeengekomen garantie. De bank die de bruikleen voor het Fonds faciliteert, draagt in voornoemd kader zorg voor een gestelde zekerheid van minstens 100% van de waarde van de uitgeleende financiële instrumenten.

3. Risicoprofiel

Elke belegging geschiedt voor rekening en risico van de participanten. De beheerder dient echter bij het beleggen van het kapitaal grote zorgvuldigheid in acht te nemen. Hoewel door middel van efficiënt portfoliomanagement de risico's die gepaard gaan met een belegging in het Fonds worden gespreid, kunnen de volgende risico's worden onderscheiden:

Algemeen

- 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.
- Inflatierisico; 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.

Specifiek

Tegenpartijrisico (kredietrisico) Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft. De beheerder neemt bij de selectie van tegenpartijen de nodige voorzichtigheid in acht.

Beleggen met geleend geld Beleggen met geleend geld leidt tot een groter risico voor de participanten. Beleggen met geleend geld kan tot gevolg hebben dat hogere rendementen worden gehaald, maar ook dat verlies kan worden geleden. Door het aangaan van geldleningen of andere verplichtingen bestaat het risico van mogelijke tekorten van de beleggingsinstelling. Hierdoor kan voor participanten een verplichting ontstaan om de ontstane tekorten aan te zuiveren. Het Fonds is gehouden tot een beperking in het aangaan van geldleningen van maximaal 10% van het fondsvermogen.

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.

Uitleenrisico De financiële instrumenten, waarin het Fonds belegt, kunnen worden uitgeleend tot een maximum van 100%. Bij het uitleenen van financiële instrumenten bestaat de mogelijkheid dat de inlenende partij niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit risico zal door het Fonds worden afgedekt door de overeenkomsten van bruikleen uitsluitend aan te gaan 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.

Wisselkoersrisico De beleggingen van het Fonds kunnen deels luiden in vreemde valuta. Wisselkoersveranderingen kunnen derhalve invloed hebben op de waardeontwikkeling van het Fonds.

Concentratierisico Het risico dat verbonden is aan een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde soorten of bepaalde markten.

Afwikkelingsrisico Het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht mag worden, plaatsvindt.

Bewaarrisico Het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of van een onderbewaarnemer.

Liquiditeitsrisico Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.

Verhandelbaarheidsrisico In uitzonderlijke situaties kan sprake zijn van verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming van het fonds. Toetreding is mogelijk per iedere eerste dag van de maand en uittreding per iedere laatste dag van de maand, behoudens wettelijke bepalingen en de opschortmogelijkheid zoals toegelicht in hoofdstuk 8. Daarnaast kan de beheerder eenzijdig tot inkoop van alle door een participant gehouden participaties besluiten ingeval van enig handelen door de participant in strijd met de fondsvoorwaarden dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds of anderszins, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de beheerder gevergd kan worden.

Dividendrisico Hiermee wordt bedoeld het risico dat de uitgekeerde dividenden voor wat betreft vorm of hoeveelheid niet overeenkomen met de verwachtingen van de beheerder.

4. Fiscale positie

De participaties in het Fonds kunnen enkel worden overgedragen aan het Fonds of aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Mede op grond hiervan wordt het Fonds als 'fiscaal transparant' aangemerkt voor de Nederlandse vennootschapsbelasting. Het Fonds is daardoor niet subjectief belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting. De bezittingen en schulden van het Fonds moeten voor de heffing van vennootschapsbelasting en inkomstenbelasting worden toegerekend aan de participanten. De participanten worden voor de resultaten van het Fonds rechtstreeks in de belastingheffing betrokken naar evenredigheid van hun participatie.

Voor de particuliere participant zijn de resultaten van het Fonds die toerekenbaar zijn aan de individuele participatie in principe onderworpen aan inkomstenbelasting langs de regels van 'Box III'. De basis van de heffing van deze inkomstenbelasting is een vast jaarlijks rendement over de vermogensrendementsgrondslag waarin de participaties zijn opgenomen. De participaties worden in deze grondslag opgenomen voor het gemiddelde van de waarde van de participaties op 1 januari en op 31 december van het betreffende kalenderjaar. Na afloop van ieder kalenderjaar ontvangt elke participant binnen twee maanden een opgave van de gegevens, welke relevant zijn voor zijn belastingaangifte.

De geïnteresseerde belegger wordt aangeraden zelf een belastingadviseur te raadplegen ten aanzien van de op de belegger van toepassing zijnde fiscale aspecten met betrekking tot een deelneming in het Fonds.

5. Vergoedingen en overige kosten

BTW

Indien en voor zover van toepassing zijn de hieronder vermelde bedragen en percentages inclusief BTW.

Beheervergoeding

Aan het einde van elke maand wordt een beheervergoeding in rekening gebracht ad 1‰ van de waarde van het fondsvermogen. Deze vergoeding heeft betrekking op de door de beheerder verrichte advisering op het gebied van aan- en verkoop van financiële instrumenten, alsmede op de dagelijkse administratie van het Fonds.

Kosten in verband met het bewaren van financiële instrumenten en margin funding fee (derivaten)

Het Fonds is aan de bewaarder in de zin van de Wet op het financieel toezicht (KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V.) een vergoeding verschuldigd, berekend over het fondsvermogen. Het tarief op jaarbasis wordt berekend conform onderstaande staffel en wordt per kwartaal in rekening gebracht:

Fondsvermogen	Tarief
Tot en met € 45.378.021,-	0,595‰ (promille)
Over het meerdere tot € 68.067.032,-	0,476‰ (promille)
Over het meerdere vanaf € 68.067.032,-	0,357‰ (promille)

Het bewaarloon wordt per kwartaal in rekening gebracht en berekend aan de hand van de onderstaande tarieven:

Over	Percentage binnenland	Percentage buitenland
Het belegd vermogen tot en met € 50.000,-	0,357%	0,446%
Het meerdere tot en met € 200.000,-	0,179%	0,238%
Het meerdere tot en met € 2.000.000,-	0,089%	0,113%
Het meerdere tot en met € 2.300.000,-	0,060%	0,077%
Het meerdere	0,030%	0,042%
Regeltarief	€ 5,95	€ 11,90

Naast het bewaarloon wordt bij het Fonds in verband met de verplichtingen uit derivatenposities een maandelijks vergoeding (margin funding fee) van € 10.416,- in rekening gebracht.

Toezichtkosten

Het Fonds staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Voor dit toezicht brengen beide toezichthouders kosten in rekening. Deze kosten worden jaarlijks opnieuw vastgesteld en zijn afhankelijk van het daadwerkelijk door De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten uitgeoefende toezicht. Deze kosten zijn dus niet van tevoren te kwantificeren.

Overige kosten

Naast bovengenoemde vergoedingen worden door het Fonds gedragen alle in redelijkheid ten behoeve van het Fonds te maken kosten van administratie, verslaggeving, drukwerk, porti, marketing, juridische en fiscale adviseurs, accountantscontrole, alsmede die van (her)belegging, bewaarloon, rentekosten en de verdere eigen kosten van het Fonds. De beheerder schat dat deze overige kosten niet hoger zullen zijn dan 0,5% per jaar, berekend over het gemiddeld fondsvermogen.

Verwerking kosten

De hiervoor genoemde kosten worden verwerkt in de maand waarin deze aan het Fonds in rekening worden gebracht. Met uitzondering van de maandelijks beheervergoeding worden bij een factuurbedrag hoger dan € 25.000,- de kosten geactiveerd en in twee maanden ten laste van het fondsvermogen gebracht.

Transactiekosten bij aan- en verkoop van financiële instrumenten

Bij de aan- en verkoop van financiële instrumenten en de verwerking van dividend en couponrente worden aan het Fonds transactiekosten in rekening gebracht. Transactiekosten bij aankoop worden geacht onderdeel uit te maken van de kostprijs van de financiële instrumenten. Transactiekosten bij verkoop worden in mindering gebracht op de verkoopopbrengst.

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

Voor de uitvoering van effectentransacties op de Nederlandse en Europese markt (brokeractiviteiten) maakt de beheerder gebruik van een gelieerde partij. De in rekening gebrachte provisie is niet afhankelijk van de – bij de transactie – betrokken broker.

Total Expense Ratio en totale kosten

In (half)jaarberichten wordt de Total Expense Ratio opgenomen, die inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Fonds. In de (half)jaarberichten van het Fonds zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord. Verwezen wordt naar de (half)jaarberichten van het fonds, welke geacht worden deel uit te maken van dit prospectus.

Toe- en uittredingskosten

Bij toe- en uittreding wordt een vergoeding in rekening gebracht bij de toe- of uittredende participant, berekend over de afgangprijs, zijnde de intrinsieke waarde van de participaties. De toetredingskosten bedragen maximaal 1,5% van de afgangprijs. De uittredingskosten bedragen maximaal 1% van de afgangprijs. De berekening van deze vergoeding is toegelicht in de paragrafen 7 en 8 van dit prospectus.

Transacties met de beheerder

Van de bij het Fonds en de participanten (bij toe- en uittreding) in rekening gebrachte kosten komen de volgende kosten geheel of gedeeltelijk toe aan de beheerder:

- De beheervergoeding (100%).
- De toe- en uittredingskosten, toegelicht in de paragrafen 7 en 8 van dit prospectus, die aan de participanten in rekening worden gebracht (100%).
- De bij aan- en verkoop van financiële instrumenten in rekening gebrachte transactiekosten (100%). Uit deze transactiekosten betaalt beheerder Wijs & van Oostveen direct of indirect alle betrokken partijen (inclusief beurzen) voor hun diensten met betrekking tot de uitvoering, de clearing & settlement en de administratieve verwerking van de transacties.

De exacte bedragen van de hierboven genoemde kosten worden gepubliceerd in het (half)jaarbericht van het Fonds.

Indien en voor zover het Fonds belegt in een gelieerde beleggingsinstelling, wordt hierbij opgemerkt dat de beheervergoeding, verwerkt in de koers van deze gelieerde beleggingsinstelling, eveneens toekomt aan de beheerder. Indien en voor zover het Fonds belegt in een financieel instrument dat door de beheerder wordt aangeboden, komt een eventuele plaatsingsvergoeding, verwerkt in de koers van dit financieel instrument, eveneens toe aan de beheerder.

Verdeling inkomsten uit het uitlenen van financiële instrumenten

De activiteiten rond het uitlenen van financiële instrumenten worden uitgevoerd door een aan de bewaarder gelieerde partij. Van de totale inkomsten uit het uitlenen van financiële instrumenten komt 60% toe aan het Fonds, 40% komt toe aan de aan de bewaarder gelieerde partij. De inkomsten uit het uitlenen van financiële instrumenten worden in het resultaat van het Fonds verwerkt in de periode waarop de inkomsten betrekking hebben.

Transacties met gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht met de aan de beheerder of bewaarder gelieerde partijen zullen deze onder marktconforme voorwaarden plaatsvinden.

Overige kosten indirecte beleggingen

Indien het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen komen de kosten van deze beleggingsinstellingen indirect ten laste van het Fonds. Voor zover van toepassing betreft dit onder meer kosten als de beheervergoeding, kosten van toezicht, accountants- en advieskosten, transactiekosten van aan- en verkoop van beleggingen, plaatsingsvergoedingen en overige kosten.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten zijn reeds gedurende de eerste vijf jaren volledig ten laste van het resultaat gebracht. Het bedrag van de oprichtingskosten is opgenomen in de betreffende (half)jaarberichten.

6. Participaties algemeen

Alle participaties luiden op naam. Onder participaties worden mede begrepen fracties van participaties, die kunnen worden uitgegeven tot op vier decimalen nauwkeurig. De uitgegeven participaties, alsmede eventueel gevestigde rechten van vruchtgebruik of pand, worden geregistreerd in het register van participanten. Dit register wordt bijgehouden door de beheerder. Elke participant krijgt een bewijs van inschrijving toegestuurd. Een participant dient zijn participaties voor eigen rekening en risico te houden, behoudens door de beheerder voor het specifieke geval verleende dispensatie.

Als participanten kunnen alleen optreden zij die zich daartoe hebben gemeld bij de beheerder, zulks onder overlegging van alle door de beheerder gewenste gegevens, en die vervolgens tot het Fonds worden toegelaten. Toelating geschiedt door de beheerder en de bewaarder tezamen; zij zijn te allen tijde bevoegd toelating zonder opgave van reden te weigeren.

Als participant kunnen uitsluitend optreden zij die zelfstandig belastingplichtig zijn of hiervan zijn vrijgesteld krachtens ministeriële regeling. Deze beperking is van belang om de fiscale transparantie van het Fonds te waarborgen. Om dezelfde reden dient een participant zijn participaties voor eigen rekening en risico te houden.

Participaties zijn niet overdraagbaar, behoudens inkoop door het Fonds zelf en overdracht aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn van de participant. Op participaties kan een recht van vruchtgebruik en een recht van pandrecht worden gevestigd. Vestiging van een recht van vruchtgebruik kan alleen geschieden ten behoeve van bloed- of aanverwanten in de rechte lijn van de participant. Een overdracht van een recht van vruchtgebruik en een overdracht ingevolge uitoefening van een pandrecht kan alleen geschieden ten behoeve van bloed- of aanverwanten in de rechte lijn van de participant.

Ingeval van ontbinding van de huwelijksvermogensgemeenschap waarin een participant is gehuwd, zowel als bij verdeling van een gemeenschap van goederen of vorm van deelgenootschap, is voor verkrijging of toedeling van participaties mededeling aan de beheerder vereist. Aan de beheerder dienen zodanige bescheiden, ter beoordeling van de beheerder zelf, te worden overlegd welke de beheerder nodig heeft om te bepalen wie rechthebbende is tot de participaties.

Bij overlijden van een participant dienen zijn rechtsopvolgers binnen één maand na het overlijden de beheerder hiervan op de hoogte te stellen en aan te geven wie gerechtigde is tot de participaties van de overledene. Indien een participatie tot een onverdeeldheid behoort, kunnen de gerechtigden slechts door een door hen schriftelijk aangewezen persoon hun uit die participatie voortvloeiende rechten uitoefenen. Aan de beheerder dienen zodanige bescheiden, ter beoordeling van de beheerder zelf, te worden overlegd welke de beheerder nodig heeft om te bepalen wie rechthebbende is tot de participaties.

Door de beheerder wordt geen vergoeding in rekening gebracht bij overdracht van participaties aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn van de participant, bij vestiging van een pandrecht of vruchtgebruik op participaties, bij overgang van participaties krachtens erfopvolging en bij verdeling van een huwelijksgoederengemeenschap of andere gemeenschap waartoe participaties behoren.

7. Toetreding

Toetreding tot het Fonds is mogelijk per iedere eerste dag van de maand. Het aankopen van participaties kan geschieden na toezending aan de beheerder van een deelnameformulier, onder betaling van de afdgiffeprijs, zijnde de intrinsieke waarde, vastgesteld overeenkomstig hetgeen hierover vermeld in hoofdstuk 9. Participaties worden niet eerder uitgegeven dan nadat de afdgiffeprijs in het fondsvermogen is gestort. Stortingen worden geaccepteerd voor toetreding per de eerste dag van de maand, als de storting uiterlijk de derde (bank) of vierde (giro) dag van de desbetreffende maand op de rekening van het Fonds is bijgeschreven en opdracht tot overboeking uiterlijk de laatste dag van de vorige maand is gegeven.

Aankoop is alleen mogelijk als de waarde van de af te geven participaties, inclusief de kosten van afdgiffte en plaatsing, ten minste € 2500,- bedraagt.

De administratiekosten bedragen voor zover de storting niet hoger is dan € 25.000,- 1,5% van de afdgftteprijs. Voor zover de storting hoger is dan € 25.000,- maar lager dan € 50.000,- bedragen de kosten 1% van de afdgftteprijs. Bij een storting vanaf € 50.000,- bedragen de kosten 0,5% van de afdgftteprijs. Deze kosten van afdgftte en plaatsing zullen, zolang dit prospectus niet door een ander vervangen is, niet wijzigen.

Storting op participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de participant bij een kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet identificatie dienstverlening.

8. 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 is dan verplicht, en zij bezit daartoe voldoende waarborgen, de intrinsieke waarde van de aangeboden participaties, verminderd met maximaal 1% ter dekking van de kosten, uit te betalen behoudens wettelijke bepalingen en de opschortmogelijkheid zoals in dit hoofdstuk genoemd. Deze vergoeding wordt in rekening gebracht bij de participant van wie wordt ingekocht en wordt ingehouden op het uit te keren bedrag.

De beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een participant gehouden participaties besluiten ingeval van enig handelen door de participant in strijd met de fondsvoorwaarden dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds of anderszins, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de beheerder gevegd kan worden.

In het belang van de participanten kan de inkoop van participaties door de beheerder worden opgeschort indien, naar het uitsluitende oordeel van de beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn oorlog, onmiddellijk oorlogsgevaar, revolutie of een daarmee vergelijkbare buitengewone omstandigheid dan wel een situatie waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande participanten, of van één of meer groepen participanten, onevenredig geschaad worden. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan ook zijn dat, naar het uitsluitend oordeel van de beheerder, de liquiditeitspositie van het Fonds zulke inkoop niet toestaat en bovendien, naar het uitsluitend oordeel van de beheerder, een voor inkoop benodigde verkoop van de beleggingen, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en), onverantwoord of onmogelijk is.

9. Vaststelling waarde fondsvermogen en intrinsieke waarde participaties

Per het eind van elke maand wordt zo nauwkeurig mogelijk de waarde van het fondsvermogen vastgesteld. De ten laste van het Fonds komende kosten worden in de waardevaststelling betrokken.

De intrinsieke waarde wordt berekend op basis van actuele, representatieve waarderingen van de financiële instrumenten in het fondsvermogen. De financiële instrumenten worden gewaardeerd naar de laatst gedane (beurs)koersen of noteringen. Gekochte posities respectievelijk geschreven posities in derivaten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende bid-koers respectievelijk ask-koers. Indien geen bid- of ask-koers beschikbaar is, vindt waardering plaats op grond van de laatst gedane (beurs)koers of notering.

Indien de in de vorige alinea genoemde (beurs)koers of notering niet representatief is voor de actuele marktwaarde van een financieel instrument of het betreffende instrument is niet beursgenoteerd, vindt waardering plaats op basis van maatschappelijk geaccepteerde waarderinggrondslagen.

Financiële instrumenten genoteerd in buitenlandse valuta worden gewaardeerd met inachtneming van een representatieve koers van de betreffende valuta ten opzichte van de Euro.

In de vaststelling van de waarde van het fondsvermogen zullen mede worden begrepen de banksaldi ten name van het Fonds, de opgelopen nog niet uitgekeerde rente van obligaties en het vastgestelde nog niet uitbetaalde

dividend over de aandelen en de winstbewijzen indien deze financiële instrumenten worden gewaardeerd op grond van koersen exclusief opgelopen rente respectievelijk vastgesteld dividend. De overige activa worden zoveel mogelijk gewaardeerd tegen nominale waarde. Baten en lasten worden zoveel mogelijk toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Het aldus berekende fondsvermogen, gedeeld door het op de datum van berekening uitstaande aantal participaties, geeft de intrinsieke waarde van de participaties op die datum. De waarde van het fondsvermogen en de intrinsieke waarde per participatie zullen per de laatste dag van iedere maand in euro's worden vastgesteld. Op tussenliggende data wordt de intrinsieke waarde van de participaties zoveel mogelijk overeenkomstig het bovenstaande vastgesteld. De intrinsieke waarde van de participaties wordt dagelijks gepubliceerd in de landelijke dagbladen en op de website van de beheerder.

De fractie waarvoor iedere participant in het vermogen van het Fonds is gerechtigd, wordt vastgesteld door de beheerder per de laatste dag van elke kalendermaand en voorts zo vaak als de beheerder dat nodig acht. Bij de berekening van de fractie wordt uitgegaan van de alsdan geldende intrinsieke waarde van de participaties.

Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een niet beoogd financieel nadeel of voordeel voor kopers of verkopers van participaties of voor het Fonds (zittende participanten) zelf.

Ingeval van een te hoge intrinsieke waarde ontstaat een financieel nadeel voor een koper respectievelijk verkoper van participaties en een even groot voordeel voor het Fonds. In deze gevallen geschiedt compensatie van het financiële nadeel door het Fonds. De compensatie voor kopers geschiedt in dit geval zoveel als mogelijk in participaties. De compensatie voor verkopers geschiedt in geld.

Ingeval van een te lage intrinsieke waarde ontstaat een financieel voordeel voor een koper respectievelijk verkoper van participaties en een even groot nadeel voor het Fonds (zittende participanten). Indien het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken, wordt het Fonds door de beheerder gecompenseerd in geld.

Voorwaarde voor compensatie is dat de afwijking van de gehanteerde intrinsieke waarde ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde van materiële omvang is en de beheerder maximaal dertig kalenderdagen na desbetreffende transactiedatum hierover wordt geïnformeerd. Een afwijking van 0,25% en meer ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde wordt van materiële omvang geacht.

10. Resultaatsbestemming

Een positief resultaat zal na vaststelling van de jaarrekening worden toegevoegd aan de algemene reserve en worden herbelegd. Een eventueel negatief resultaat wordt aan de algemene reserve onttrokken.

11. Organisatie

Beheerder

Het beheer van het Fonds wordt gevoerd door Wijs & van Oostveen B.V.

Wijs & van Oostveen B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is gevestigd aan de Herengracht 491 in Amsterdam. Hier wordt het dagelijkse beleggingsbeleid bepaald en tot uitvoering gebracht, alsmede de administratie van het Fonds gevoerd.

De directie van Wijs & van Oostveen B.V. bestaat uit de heren J. Boelee, P.J. Schäfer en S. Sarphatie. Bestuurders van de beheerder zullen nimmer enige functie vervullen bij de bewaarder en vice versa.

Het eigen vermogen van Wijs & van Oostveen B.V. bedraagt minimaal het bij of krachtens wet vereiste vermogen van € 730.000,-.

Een uittreksel uit de statuten van Wijs & van Oostveen B.V. is als Bijlage III in dit prospectus opgenomen. De volledige tekst van de statuten van Wijs & van Oostveen B.V., alsmede de laatste jaarrekening, liggen ter inzage ten kantore van de vennootschap en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan participanten.

Voor informatie omtrent grote beleggers wordt verwezen naar de (half)jaarberichten van het Pyramidefonds.

Bewaarder

Als bewaarder van de beleggingen treedt op KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd aan de Spuistraat 172 in Amsterdam. KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is een 100% dochtervennootschap van KAS-Trust B.V., die op haar beurt een 100% dochtervennootschap van KAS BANK N.V. is.

De directie van KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. wordt gevormd door KAS-Trust B.V. De directie van KAS-Trust B.V. en de personen die (indirect) het dagelijks beleid van KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. bepalen, zijn de heren H. Brink en J.N.P. Laan.

Alle beleggingen worden ten name van de bewaarder maar voor rekening en risico van de participanten aan de bewaarder in bewaring gegeven. De bewaarder is zelfstandig eigenaar van onderscheidenlijk recht hebbende op alle beleggingen. Alle bankrekeningen van het Fonds worden ten name van de bewaarder gesteld.

Een uittreksel uit de statuten van KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is als Bijlage IV in dit prospectus opgenomen. De volledige tekst van de statuten van KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. en de laatste (geconsolideerde) jaarrekening van KAS BANK N.V. liggen ten kantore van KAS BANK N.V. ter inzage en zijn aldaar voor participanten op verzoek kosteloos verkrijgbaar.

12. Verslaglegging en informatieverstrekking

Berichten aangaande het Fonds en haar participanten worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere participant, alsmede op de website van de beheerder: www.wijs.nl.

Handelsregistergegevens

Aan een ieder worden op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens omtrent de beheerder, de beleggingsinstelling en de bewaarder verstrekt, welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

Vergunning ingevolge de Wet op het financieel toezicht

De beheerder van het Pyramidefonds is in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten op grond van artikel 2:67 van de Wet op het financieel toezicht. Deze vergunning is te downloaden van de website van de beheerder. De beheerder zal de verleende vergunning kosteloos ter inzage leggen voor participanten. Tegen ten hoogste de kostprijs zal een afschrift van genoemde documenten en een afschrift van een door de Autoriteit Financiële Markten genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wet op het financieel toezicht bepaalde met betrekking tot de beheerder en het Fonds aan participanten worden verstrekt. Een verzoek tot intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 1:104 lid 1, onder a, van de Wet op het financieel toezicht, wordt door de beheerder bekendgemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere deelnemer, alsmede op de website van de beheerder.

Prospectus

Het prospectus ligt ter inzage ten kantore van de beheerder en is tevens te downloaden van de website van de beheerder. Het prospectus bestaat mede uit de (half)jaarberichten van de voorgaande boekjaren (inclusief de van toepassing zijnde goedkeurend assurance rapporten) en de bij dit prospectus opgenomen Bijlage I, het Registratiedocument, Bijlage II, de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, en de andere bij dit prospectus opgenomen bijlagen. Aan een ieder wordt op verzoek kosteloos het prospectus verstrekt.

(Half)jaarberichten

Het jaarverslag en de jaarrekening van het Pyramidefonds worden door de beheerder binnen 4 maanden na het einde van het boekjaar, dat gelijkloopt aan het kalenderjaar, opgemaakt en openbaar gemaakt overeenkomstig de artikelen 4:51 en 4:52 van de Wet op het financieel toezicht. Jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder voor het Fonds halfjaarcijfers op overeenkomstig de artikelen 4:51 en 4:52 van de Wet op het financieel toezicht. In beide publicaties wordt uitvoerig gerapporteerd over de ontwikkeling van het Fonds.

De (half)jaarberichten van de voorgaande boekjaren vormen een onderdeel van het prospectus en zijn op verzoek verkrijgbaar bij de beheerder. De kosten, de Total Expense Ratio en de baten en lasten van het Pyramidefonds zijn per boekjaar terug te vinden in de jaarrekeningen van de corresponderende boekjaren. Hierin zijn tevens het behaalde rendement en een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen, alsmede van de baten en lasten, opgenomen.

De (half)jaarberichten worden op verzoek kosteloos aan participanten verzonden en zijn tevens te downloaden van de website van de beheerder.

Maandelijkse opgave

Het Fonds stelt ten behoeve van de participanten maandelijks een opgave beschikbaar van:

- de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
- het aantal uitstaande participaties;
- de intrinsieke waarde van de participaties per maandeinde.

Betaalbaarstelling van uitkeringen

De vergadering van participanten besluit op voorstel van de beheerder omtrent uitkeringen uit het Fonds. Betaalbaarstelling van eventuele uitkeringen aan alle participanten, de samenstelling van de uitkering en de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere participant, alsmede op de website van de beheerder.

13. Uitvoering stemrechten

Participanten worden geacht door het enkel verkrijgen van participaties de beheerder onherroepelijk te hebben gemachtigd om op de wijze, zoals hij het gewent zal oordelen, het stemrecht, verbonden aan de eventueel in het Fonds of in het vermogen van de bewaarder opgenomen financiële instrumenten, uit te oefenen.

De beheerder van het Fonds voert in het algemeen geen actief beleid ten aanzien van de uitoefening van stemrechten die verbonden zijn aan aandelen en andere financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. Wegens de doorgaans relatief geringe omvang van de door het Fonds gehouden pakketten is daartoe geen aanleiding. Indien in voorkomende gevallen het belang van de participanten van het Fonds vereist dat stemrecht wordt uitgeoefend, zal de beheerder dat doen. Waar het Fonds substantiële pakketten houdt, zal de beheerder in het belang van de participanten een actiever beleid voeren.

14. Overige informatie

Wet op het financieel toezicht

Met ingang van 1 januari 2007 is de Wet op het financieel toezicht, houdende regels met betrekking tot financiële markten en het toezicht daarop, in werking getreden. In het belang van de beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan deelnemers, publiek en toezichthouder. De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten treden op als toezichthouders. Het Fonds is een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht en derhalve onderworpen aan de vergunningseisen en het toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht.

Vergaderingen van participanten

Vergaderingen van participanten zullen worden gehouden zo vaak als dit voor de besluitvorming noodzakelijk is. De vergaderingen worden door de beheerder bijeengeroepen ten minste veertien dagen voor de dag van de vergadering per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere participant, alsmede op de website van de beheerder. De beheerder is tot het bijeenroepen en het houden van een vergadering verplicht indien een zodanig aantal participanten tezamen vertegenwoordigend meer dan twintig procent (20%) van het fondsvermogen daartoe verzoekt. De vergadering moet alsdan worden belegd tegen een datum niet later dan vier weken na het inkomen van het verzoek bij de beheerder. Bij gebreke daarvan is de verzoeker of zijn de verzoekers gerechtigd zelf de vergadering bijeen te roepen.

In de oproeping tot de vergadering worden de punten van behandeling en de plaats van vergadering vermeld, en wordt melding gemaakt van de aanmeldingsvereisten. Toegang tot de vergadering hebben alle participanten, de bewaarder en de beheerder, de bestuurders van de bewaarder en de beheerder, alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten. Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de beheerder ten minste vijf dagen vóór de dag van de vergadering van hun voornemen daartoe in kennis te stellen. Als voorzitter van de vergadering treedt op de beheerder of een door de beheerder aan te wijzen persoon. Bij afwezigheid van de beheerder dan wel een door hem aangewezen persoon, alsmede in het geval bedoeld in de slotzin van de eerste alinea, voorziet de vergadering zelf in haar leiding.

De vergadering van participanten kan de beheerder en de bewaarder ontslaan en een nieuwe benoemen bij besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derde van het aantal uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin meer dan de helft van het totaal aantal ingeschreven participaties is vertegenwoordigd.

Elke participant kan zoveel stemmen uitbrengen als het aantal hele participaties dat in zijn deelneming in het Fonds is begrepen. In de vergadering kan een participant zich doen vertegenwoordigen, mits bij schriftelijke volmacht welke dient te zijn getekend en gedateerd. Stemming over zaken geschiedt mondeling; die over personen, hetzij bij acclamatie, hetzij met ongetekende en gesloten briefjes. Tenzij in deze fondsvoorwaarden anders is bepaald, worden alle besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Besluiten van de vergadering van participanten zijn bindend, zowel voor de minderheid als voor de afwezigen. Blanco stemmen worden als niet uitgebracht beschouwd. Bij staking van stemmen tussen personen vindt een herstemming plaats tussen de twee personen die de meeste stemmen op zich verenigd hebben; staken de stemmen daarna opnieuw, dan beslist het lot. Bij staking van stemmen over zaken wordt het voorstel geacht te zijn verworpen.

Liquidatie

Indien de beheerder tot liquidatie van het Fonds wil overgaan, dient hij hiervan alle participanten ten minste drie maanden tevoren schriftelijk in kennis te stellen. De beheerder is bevoegd tot liquidatie over te gaan tenzij binnen twee maanden na de aankondiging schriftelijk bezwaar is gemaakt door een zodanig aantal participanten tezamen vertegenwoordigend meer dan de helft van het totaal aantal ingeschreven participaties.

Nadat de beheerder zijn voornemen tot liquidatie heeft aangekondigd, is de gelegenheid om toe te treden tot het Fonds gesloten en vervalt het recht van participanten om participaties te doen inkopen. De liquidatie geschiedt door de beheerder. De beheerder legt van de vereffening rekening en verantwoording af aan de participanten alvorens tot enige uitkering aan de participanten over te gaan. Na beëindiging van de liquidatie stelt de beheerder de beschikbare bedragen op de participaties, elk pro rata parte, betaalbaar op de door elke participant opgegeven bank- of girorekening, één en ander onder aftrek van de kosten en lasten van liquidatie en afsluiting der administratie. Gedurende de liquidatie blijven deze fondsvoorwaarden van kracht.

Bij liquidatie is de bewaarder/beheerder – gelet op de samenstelling van het kapitaal van het Fonds en de belangen van alle participanten – verplicht de vereffening van het Fonds en de uitkering aan participanten te doen geschieden in tien opvolgende jaarlijkse termijnen, zodanig dat aan elke participant per jaar op de eerste van het kalenderjaar volgende op het jaar waarin tot liquidatie is besloten, tien procent (10%) van de waarde van zijn fractie gerekend per de dag van het besluit tot liquidatie wordt uitgekeerd en vervolgens de slotuitkering geschiedt bij de laatste termijn. De vereffening treedt in per het besluit tot liquidatie. De vruchten van het Fonds gedurende de vereffening worden aan de participanten uitgekeerd op de wijze als in deze fondsvoorwaarden bepaald onder inhouding van het loon van de bewaarder/beheerder-liquidateur.

Ook de vergadering van participanten kan tot liquidatie van het Fonds besluiten, echter alleen door een daartoe strekkend besluit genomen met drie vierde van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste twee derde van het totaal aantal ingeschreven participaties. Ook in geval van liquidatie krachtens besluit van de vergadering van participanten geschiedt de vereffening, met inachtneming van het vorenstaande, door de bewaarder/beheerder.

Wijziging fondsvoorwaarden

De beheerder kan slechts die wijzigingen in deze fondsvoorwaarden aanbrengen welke ter kennis zijn gebracht aan de vergadering van participanten en welke zijn voorgesteld door de beheerder en de bewaarder tezamen, waarbij het voorstel daartoe en de kennisgeving is meegedeeld in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere participant, alsmede op de website van de beheerder. Het voorstel tot wijziging en de uiteindelijke wijziging zelf worden toegelicht op de website van de beheerder. De voorgestelde wijziging kan door de beheerder worden doorgevoerd, tenzij binnen één maand na verzending van genoemde kennisgeving door de beheerder schriftelijk bezwaar is ontvangen van participanten tezamen vertegenwoordigend meer dan een derde van het totaal aantal ingeschreven participaties.

De vergadering van participanten kan ook tot wijziging van deze fondsvoorwaarden besluiten. Een dergelijk besluit behoeft een meerderheid van ten minste twee derde van het aantal uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin meer dan de helft van het totaal aantal ingeschreven participaties is vertegenwoordigd.

Een wijziging van deze fondsvoorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, danwel een wijziging van het beleggingsbeleid plaatsvindt, treedt niet eerder in werking voordat drie maanden zijn verstreken na bekendmaking van de wijziging als bedoeld in de eerste alinea. Binnen deze periode kunnen de participanten hun participaties tegen de alsdan voor het Fonds gebruikelijke voorwaarden doen inkopen.

Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Op deze fondsvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle eventuele geschillen ter zake deze fondsvoorwaarden of anderszins verband houdend met het Fonds zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam

Hoe handelt u bij klachten?

Bij eventuele klachten verzoeken wij u schriftelijk te reageren via het volgende adres: Pyramidefonds, Herengracht 491, 1017 BT Amsterdam.

15. Verklaring beheerder en goedkeurend assurance-rapport van de accountant

De beheerder

De in dit prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan Wijs & van Oostveen B.V., in haar hoedanigheid van beheerder van het Pyramidefonds, redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten, waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen. De beheerder, de beleggingsinstelling en de bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht gestelde regels en het prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht gestelde regels.

Amsterdam, 10 oktober 2008

Wijs & van Oostveen B.V.

Aan de participanten en de beheerder van het Pyramidefonds

Goedkeurend assurance-rapport

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van het Pyramidefonds uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 1 oktober 2008 van Pyramidefonds te Amsterdam ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 sub a tot en met 2 sub e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid.

Ingevolge artikel 4:49 lid 2 sub a van de Wet op het financieel toezicht dient het prospectus alle gegevens te bevatten die noodzakelijk zijn voor beleggers om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's. Aangezien onbekend is welke gegevens voor individuele beleggers noodzakelijk zijn is het niet mogelijk de volledigheid van de op te nemen gegevens vast te stellen.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De beheerder/het bestuur van de entiteit is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2 sub c van de Wet op het financieel toezicht.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie'. Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben, voor zover redelijkerwijs mogelijk, getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2 sub a tot en met 2 sub e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Conclusie

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf "Opdracht en verantwoordelijkheden" komen wij tot de conclusie dat het prospectus naar onze mening ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 sub a tot en met 2 sub e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Amsterdam, 10 oktober 2008

Deloitte Accountants B.V.
Dr. mr. E.H.J. Mouthaan RA

Bijlage I

Registratiedocument Wijs & van Oostveen B.V.

20 februari 2008

Inleiding

Dit document is het registratiedocument van Wijs & van Oostveen B.V., beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in artikel 117 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Bgfo). Dit document bevat de gegevens die in het Registratiedocument van de beheerder, bedoeld in artikel 4:48 lid 1 van de Wet op het financieel toezicht, moeten worden opgenomen. Dit registratiedocument maakt deel uit van het prospectus van een door Wijs & van Oostveen beheerde beleggingsinstelling.

I Gegevens betreffende de werkzaamheden van de beheerder

Wijs & van Oostveen treedt op als beheerder van beleggingsinstellingen en beschikt in dat kader over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht.

Wijs & van Oostveen treedt op als beheerder van het Pyramidefonds.

Wijs & van Oostveen beschikt tevens over een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht voor het verlenen van de beleggingsdiensten vermogensbeheer, beleggingsadvies, orderuitvoer, het ontvangen en doorgeven van orders en het overnemen en/of plaatsen van financiële instrumenten met of zonder plaatsingsgarantie. Voorts kan Wijs & van Oostveen voor eigen rekening in financiële instrumenten handelen.

De (voorgenomen) beheeractiviteiten van Wijs & van Oostveen bestaan uit het beheren van of het directievoeren over beursgenoteerde/niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen met een (semi) open end of closed end karakter. De beleggingsinstellingen beleggen in financiële instrumenten.

Wijs & van Oostveen is daarnaast onderdeel van een groep financiële instellingen, waarbinnen onder meer de volgende (vergunningsplichtige) activiteiten plaatsvinden: beheer van beleggingsinstellingen, orderuitvoer, vermogensbeheer, beleggingsadvies, orderuitvoer, het ontvangen en doorgeven van orders, het aanbrenge van cliënten (cliëntremisier), het bijeenbrengen van koper en verkoper van financiële instrumenten, het aanbieden van vastgoed CV's en handel voor eigen rekening in financiële instrumenten.

II Gegevens betreffende de personen die het (dagelijks) beleid, of het toezicht daarop, van de beheerder en iedere bewaarder bepalen

Personen die het dagelijks beleid van Wijs & van Oostveen B.V. bepalen zijn:

- De heer J. Boelee: de heer Boelee is algemeen directeur bij Wijs & van Oostveen B.V. en is onder meer verantwoordelijk voor de financiële administratie, research en ICT;
- De heer P.J. Schäfer RA: de heer Schäfer is directeur operations bij Wijs & van Oostveen B.V. en is verantwoordelijk voor de interne organisatie (operations) en compliance; en
- De heer S. Sarphatie: de heer Sarphatie is commercieel directeur bij Wijs & van Oostveen B.V. en is verantwoordelijk voor vermogensbeheer, de salesactiviteiten en het marketingbeleid.

KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is de bewaarder van het Pyramidefonds. De directie van KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. wordt gevormd door KAS-Trust B.V. De directie van KAS-Trust B.V. en de personen die (indirect) het dagelijkse beleid van KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. bepalen zijn:

- De heer H. Brink: de heer Brink is daarnaast als divisiedirecteur Securities Services KAS BANK N.V. onder andere verantwoordelijk voor de afwikkeling en bewaarneming van effecten bij KAS BANK N.V.; en
- De heer J.N.P. Laan: de heer Laan is daarnaast als divisiedirecteur KAS BANK N.V. verantwoordelijk voor de Investment Management Services-dienstverlening van KAS BANK N.V.

III Algemene gegevens betreffende de beheerder en bewaarder(s)

Beheerder/Directie

Naam : Wijs & van Oostveen B.V.
Rechtsvorm : besloten vennootschap
Statutaire zetel : Amsterdam
Adres : Herengracht 491, 1017 BT Amsterdam
Oprichtingsdatum : 23 december 1991
Nummer van inschrijving KvK : 33235337
Plaats inschrijving : Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam

Wijs & van Oostveen B.V. is een 100% dochtervennootschap van Wijs & van Oostveen Beheer B.V.

Bewaarder betreffende het Pyramidefonds

Naam : KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V.
Rechtsvorm : besloten vennootschap
Statutaire zetel : Amsterdam
Adres : Spuistraat 172, 1012 VT Amsterdam
Oprichtingsdatum : 19 november 2005
Nummer van inschrijving KvK : 34235054
Plaats inschrijving : Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam

KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is een 100% dochtervennootschap van KAS-Trust B.V., die op haar beurt een 100% dochtervennootschap van KAS BANK N.V. is.

IV Goedkeurend assurance rapporten

De accountants van Wijs & van Oostveen B.V. en KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. hebben verklaringen overgelegd dat aan de eisen ten aanzien van het eigen vermogen van Wijs & van Oostveen en KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. op grond van de artikelen 3:53 en 3:57 van de Wet op het financieel toezicht is voldaan. Deze verklaringen zijn integraal opgenomen op de website van Wijs & van Oostveen (www.wijs.nl).

Goedkeurend assurance rapport inzake jaarrekening beheerder en bewaarder

De accountant van Wijs & van Oostveen heeft de jaarrekening onderzocht. De meest recente verklaring van de accountant ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap. Ten aanzien van KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is de laatste (geconsolideerde) jaarrekening van de moedervennootschap, KAS BANK N.V., onderzocht en ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap.

V Gegevens betreffende informatieverschaffing

Wijs & van Oostveen verschaft gegevens met betrekking tot de door haar beheerde beleggingsinstellingen via haar website (www.wijs.nl).

Het boekjaar van Wijs & van Oostveen B.V. is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van artikel 4:51 lid 1 van de Wet op het financieel toezicht dient Wijs & van Oostveen B.V. binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar een jaarrekening op te maken en aan de Autoriteit Financiële Markten te verstrekken. Op grond van artikel 4:51 lid 2 van de Wet op het financieel toezicht dienen Wijs & van Oostveen en de bij haar onder beheer zijnde beleggingsinstellingen binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar halfjaarcijfers op te maken en aan de Autoriteit Financiële Markten te verstrekken.

De volledige tekst van de statuten van Wijs & van Oostveen B.V., de laatste jaarrekening en de laatste halfjaarcijfers liggen ter inzage ten kantore van de vennootschap en zijn beschikbaar via de website van Wijs & van Oostveen (www.wijs.nl).

Het boekjaar van KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van artikel 4:51 leden 1 en 2 van de Wet op het financieel toezicht dient KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V. binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar een jaarrekening op te maken en binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar haar halfjaarcijfers op te maken en vervolgens aan de Autoriteit Financiële Markten te verstrekken.

De volledige tekst van de statuten van KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V., de laatste (geconsolideerde) jaarrekening en het laatste jaarverslag van KAS BANK N.V. liggen ten kantore van KAS BANK N.V. ter inzage en zijn beschikbaar via de website van Wijs & van Oostveen (www.wijs.nl).

Genoemde documenten van Wijs & van Oostveen en de bewaarder van het Pyramidefonds zijn voor de deelnemers in de betreffende beleggingsinstelling bij de beheerder kosteloos verkrijgbaar.

VI Gegevens betreffende vervanging beheerder of bewaarder

Met betrekking tot het Pyramidefonds zal, indien beheerder Wijs & van Oostveen of de betreffende bewaarder te kennen geeft voornemens te zijn haar functie neer te leggen en er geen opvolgend beheerder of bewaarder is aangewezen, de beheerder respectievelijk de bewaarder gerechtigd zijn om voor de tussenliggende periode een interim-beheerder respectievelijk interim-bewaarder te benoemen totdat de vergadering van participanten een nieuwe beheerder respectievelijk bewaarder heeft aangewezen. De beheerder respectievelijk bewaarder is gehouden binnen een termijn van vier weken, nadat zich een dergelijke omstandigheid heeft voorgedaan, een vergadering van participanten van het fonds bijeen te roepen om in de benoeming van een nieuwe beheerder of bewaarder te voorzien.

Een verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten tot intrekking van de vergunning, als bedoeld in artikel 1:104 lid 1, onder a, van de Wet op het financieel toezicht, wordt door Wijs & van Oostveen bekendgemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere deelnemer, alsmede op de website van de beheerder.

Bijlage II

Voorwaarden van Beheer en Bewaring

Deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring, hierna te noemen 'Voorwaarden', inzake het Pyramidefonds zijn opgesteld d.d. 1 maart 2007.

ONDERGETEKENDEN:

1. KAS-Trust Bewaarder Pyramidefonds B.V., gevestigd te Amsterdam aan de Spuistraat 172, 1012 VT, hierna te noemen 'Bewaarder',

en

2. Wijs & van Oostveen B.V., gevestigd te Amsterdam aan de Herengracht 491, 1017 BT, hierna te noemen 'Beheerder',

tezamen hierna te noemen 'Partijen',

IN AANMERKING NEMENDE DAT:

- de Beheerder bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht, hierna te noemen 'Wft', bevoegd is om als beheerder in de zin van de Wft op te treden;
- de Beheerder is belast met het beheer van het Pyramidefonds, hierna te noemen 'Fonds';
- de Bewaarder door de Beheerder is aangezocht om als van de Beheerder onafhankelijke bewaarder van de tot het Fonds behorende waarden op te treden en de Bewaarder daartoe bereid is, onder de navolgende voorwaarden en bepalingen,

VERKLAREN TE ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:

Artikel 1 ALGEMEEN

- 1 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van deze Voorwaarden, tenzij anders vermeld.
- 2 Kopjes boven artikelen dienen uitsluitend voor leesgemak en hebben geen invloed op de betekenis van deze Voorwaarden.
- 3 Woorden die in het enkelvoud zijn gedefinieerd en in het meervoud worden gebruikt hebben de betekenis van het meervoud van de gedefinieerde term en vice versa.
- 4 De bijlagen vormen een integraal onderdeel van deze Voorwaarden. Daar waar een bepaling in een bijlage in strijd is met het gestelde in deze Voorwaarden prevaleren deze Voorwaarden.

ARTIKEL 2 BEWARING

- 1 De Bewaarder vervult haar taak overeenkomstig hetgeen bij of krachtens de Wft is gesteld en vervolgens voor zover van toepassing overeenkomstig overige wet- en regelgeving, deze Voorwaarden en het prospectus van het Fonds. Indien bepalingen van voornoemde regelingen tegenstrijdigheden bevatten, zal de eerdergenoemde regeling prevaleren boven latergenoemde regeling, met dien verstande dat de Bewaarder hierbij gehouden is artikel 3, eerste lid, in acht te nemen.
- 2 De bewaring van de tot het Fonds behorende waarden geschiedt ten name van de Bewaarder in haar hoedanigheid van bewaarder van het Fonds en op een zodanige wijze dat slechts over de tot het Fonds behorende waarden kan worden beschikt door de Beheerder en de Bewaarder tezamen.
- 3 Tegenover de Beheerder en de houders van deelnemingsrechten strekt een door de Bewaarder getekend uittreksel uit haar administratie tot volledig bewijs, behoudens door de Beheerder of de houders van deelnemingsrechten geleverd tegenbewijs.
- 4 De Bewaarder is bevoegd bij de uitvoering van deze Voorwaarden gebruik te maken van de diensten van derden en de waarden van het Fonds overeenkomstig het bepaalde in deze Voorwaarden aan derden in bewaring te geven. De Bewaarder zal hiertoe in ieder geval gebruikmaken van de door KAS BANK N.V. aangeboden diensten.

- Artikel 3 BELANGENBEHARTIGING HOUDERS VAN DEELNEMINGSRECHTEN
- 1 De Bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de houders van deelnemingsrechten.
 - 2 De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van de houders van deelnemingsrechten.
- Artikel 4 BEHEER
- 1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede wordt begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds, het uitoefenen van stemrecht verbonden aan de eventueel in het Fonds of in het vermogen van de Bewaarder opgenomen effecten en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen overigens in deze Voorwaarden en het prospectus van het Fonds is bepaald.
 - 2 De Bewaarder verstrekt aan de Beheerder voor zover noodzakelijk voor het verrichten van de in het vorige lid bedoelde handelingen een volmacht, met het recht van substitutie. Deze volmacht kan door de Bewaarder worden ingetrokken of worden opgeschort. De Bewaarder kan schriftelijk nadere eisen stellen aan de verstrekte volmacht.
 - 3 De Beheerder zal periodiek, op nader tussen Partijen overeen te komen momenten, aan de Bewaarder rapporteren over het verrichte beheer.
 - 4 De Bewaarder zal jaarlijks op verzoek van de Beheerder ten behoeve van de verslaglegging over het Fonds een verklaring afleggen over de uitvoering en toepassing van deze Voorwaarden.
 - 5 De Bewaarder geeft de in bewaring gegeven waarden slechts af tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie. Afgifte impliceert een toetsing door de Bewaarder, van een door de Beheerder geïnitieerde transactie, aan hetgeen past in het kader van een regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
 - 6 De Bewaarder kan de Beheerder verplichten om transacties betreffende het beheer die na rapportage en toetsing niet door de Bewaarder worden goedgekeurd in het kader van de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie, indien en voor zover mogelijk, ongedaan te maken, zonder dat daarmee verband houdende kosten ten laste van het Fonds komen. De financiële gevolgen van de handelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt, komen niet ten laste van het Fonds.
 - 7 De Beheerder is bevoegd om onder haar verantwoordelijkheid een deel van het beheer en de daaruit voortvloeiende taken te doen uitoefenen door één of meer door hem te benoemen derden, niet zijnde de Bewaarder.
- Artikel 5 INFORMATIEPLICHT
- 1 Partijen zullen alle gegevens en informatie die noodzakelijk zijn voor een goede uitvoering van de taak van Partijen tijdig ter beschikking stellen aan de wederpartij.
 - 2 Partijen zullen elkaar van alle wijzigingen in de bevoegdheid van zichzelf of hun vertegenwoordigers of gevolmachtigden terstond schriftelijk in kennis stellen. De wijzigingen zullen jegens de wederpartij eerst van kracht zijn na ontvangst door de wederpartij van de schriftelijke kennisgeving.
- Artikel 6 AANSPRAKELIJKHEID
- 1 De Bewaarder is jegens het Fonds en de houders van deelnemingsrechten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van haar verplichtingen, ook indien de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
 - 2 De Bewaarder is niet aansprakelijk voor enige schade die is veroorzaakt doordat de Beheerder in haar verantwoordelijkheden tekort schiet.
 - 3 De Beheerder vrijwaart de Bewaarder, alsmede haar personeel en/of door hem ingeschakelde personen of instellingen, voor aanspraken van houders van deelnemingsrechten of derden terzake van eventuele door die houders van deelnemingsrechten of derden geleden schade als gevolg van of in verband met handelen of nalaten van de Beheerder en/of de Bewaarder en/of de houders van deelnemingsrechten, tenzij die schade is ontstaan door verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen door de Bewaarder.

- Artikel 7 RECHTEN VAN DEELNEMING
In geval bewijzen van deelnemingsrechten worden afgegeven, worden deze bewijzen ook door de Bewaarder ondertekend.
- Artikel 8 WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN
Een voorstel door de Beheerder tot wijziging van deze Voorwaarden of het prospectus van het Fonds wordt tezamen met de Bewaarder gedaan.
- Artikel 9 ZETEL FONDS
Het Fonds wordt geacht zetel te hebben ten kantore van de Beheerder.
- Artikel 10 BENOEMING NIEUWE BEWAARDER EN BEHEERDER
- 1 Indien de Bewaarder te kennen geeft voornemens te zijn haar functie neer te leggen, wordt binnen een termijn van vier weken een vergadering van houders van deelnemingsrechten gehouden om in de benoeming van een nieuwe Bewaarder te voorzien. Indien de Bewaarder om welke reden dan ook haar functie niet langer uitoefent, terwijl geen opvolgend Bewaarder is aangewezen, is de Beheerder gerechtigd een interim-Bewaarder te benoemen, totdat de vergadering van houders van deelnemingsrechten een nieuwe Bewaarder heeft aangewezen. De Beheerder is gehouden binnen vier weken nadat zich een dergelijke omstandigheid heeft voorgedaan, of de Bewaarder anderszins haar voornemen te kennen heeft gegeven haar functie neer te leggen, een vergadering van houders van deelnemingsrechten bijeen te roepen ter aanwijzing van een nieuwe Bewaarder.
 - 2 Indien de Beheerder om welke reden dan ook haar functie niet langer uitoefent terwijl geen opvolgend Beheerder is aangewezen, is de Bewaarder gerechtigd een interim-Beheerder te benoemen totdat de vergadering van houders van deelnemingsrechten een nieuwe Beheerder heeft aangewezen. De Bewaarder is gehouden binnen vier weken nadat zich een dergelijke omstandigheid heeft voorgedaan, of de Beheerder anderszins haar voornemen te kennen heeft gegeven haar functie neer te leggen, een vergadering van houders van deelnemingsrechten bijeen te roepen ter aanwijzing van een nieuwe Beheerder.
- Artikel 11 INSTEMMING VAN HOUDERS VAN DEELNEMINGSRECHTEN MET DE VOORWAARDEN
De Beheerder verplicht zich deze Voorwaarden aan aspirant-houders van deelnemingsrechten te overleggen, opdat zij alvorens over te gaan tot deelneming in het Fonds kennis zullen nemen van de bepalingen van deze Voorwaarden. Deelnemers worden geacht kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan alle bepalingen van deze Voorwaarden.
- Artikel 12 VERGOEDINGEN EN KOSTEN
- 1 De vergoeding aan de Bewaarder, verschuldigd voor de uitvoering van de taak van de bewaarder zoals bij of krachtens de Wft is bepaald en verder is overeengekomen in deze voorwaarden, komt ten laste van het Fonds. De vergoeding is gespecificeerd in een bijlage bij deze Voorwaarden.
 - 2 Indien kosten, niet begrepen in de vergoeding genoemd in artikel 12.1, verband houden met bij of krachtens de Wft voortvloeiende wijzigingen in de uitvoering van de taak van bewaarder, kan de Bewaarder deze redelijkerwijs te maken kosten bij het Fonds in rekening brengen, doch niet dan nadat Partijen daarover overleg hebben gepleegd.
 - 3 Alle in dit artikel bedoelde vergoedingen en kosten houden verband met de taak van de Bewaarder. Overige kosten die ten laste van het Fonds komen, vloeien voort uit de bewaarneming van de effecten en derivaten van het Fonds. Deze kosten worden genoemd in de Bewaarovereenkomst tussen de Bewaarder en de custodian, in deze KAS BANK N.V.
- Artikel 13 VERBINDENDHEID
Partijen verbinden zich alsdan om de niet-verbindende bepalingen te vervangen door zodanige bepalingen die wel verbindend zijn en die zo min mogelijk – gelet op het doel en de strekking van deze Voorwaarden – afwijken van de niet-verbindende bepalingen.

- Artikel 14 TOEPASSELIJK RECHT EN FORUMKEUZE
Op deze Voorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die uit deze Voorwaarden voortvloeien, zullen in eerste aanleg worden voorgelegd aan de bevoegde rechter in het arrondissement Amsterdam, tenzij partijen alsnog arbitrage of bindend advies zullen overeenkomen.
- Artikel 15 ONTBINDENDE VOORWAARDE
Deze Voorwaarden worden aangegaan onder de ontbindende voorwaarde dat de vergunning of de vrijstelling bij of krachtens de Wft wordt ingetrokken en niet tijdig is voorzien in een nieuwe vergunning of vrijstelling bij of krachtens de Wft.

Bijlage Voorwaarden van Beheer en Bewaring inzake kosten en vergoedingen als genoemd in artikel 12.

Tarief Bewaarder in de zin van de Wft

Tarief op jaarbasis

Tot en met € 45.378.021,-	5 bp
Over het meerdere tot € 68.067.032,-	4 bp
Over het meerdere	3 bp

Samenvatting van de meest recente tekst van de statuten van de beheerder

- Artikel 1 DOEL
- 2 De vennootschap heeft ten doel: het adviseren met betrekking tot het beleggen van vermogen, het bemiddelen bij het aangaan van effectentransacties en alle soorten optiecontracten en al hetgeen daarmee in de ruimste zin des woords verband houdt.
 - 3 De vennootschap is bevoegd tot het deelnemen in, het samenwerken met, het financieren van, het voeren van directie over of het zich op andere wijze interesseren bij andere vennootschappen en/of ondernemingen.
- Artikel 2 KAPITAAL
- 1 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt: éénhonderd dertien duizend en vierhonderd vijfenveertig euro (€ 113.445,-) verdeeld in tweeduizend vijfhonderd (2500) aandelen van elk vijfenveertig komma achtendertig euro (€ 45,38).
- Artikel 13 BESTUUR
- 1 De vennootschap wordt bestuurd door een directie bestaande uit één of meer directeuren die worden benoemd door de algemene vergadering.
 - 2 De algemene vergadering stelt het aantal en de bezoldiging van de directeuren vast.
 - 3 De directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Een schorsing kan nimmer langer dan drie maanden duren.
 - 4 Ingeval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de overige directeuren of is de andere directeur met het bestuur belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur, is tijdelijk met het bestuur belast degene die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.
- Artikel 14 VERTEGENWOORDIGING
- 3 Iedere directeur vertegenwoordigt de vennootschap in en buiten rechte, ook ingeval van tegenstrijdig belang.
- Artikel 15 BOEKJAAR, JAARVERSLAG EN JAARREKENING
- 1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
 - 2 De balans met de winst- en verliesrekening met als bijlage de toelichting op deze stukken, tezamen genoemd de jaarrekening, worden ontworpen door de directie en telkenjare binnen vijf maanden na afloop van een boekjaar met het jaarverslag voor de aandeelhouders ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. De algemene vergadering is bevoegd op grond van bijzondere omstandigheden de termijn van vijf maanden met ten hoogste zes maanden te verlengen.
 - 3 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren; ontbreekt de handtekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.
 - 4 De jaarrekening, het jaarverslag en de gegevens welke krachtens artikel 392 lid 1 van de wet eraan dienen te worden toegevoegd, liggen vanaf de dag van oproeping tot de vergadering, bestemd tot behandeling van de jaarrekening, ten kantore van de vennootschap voor aandeelhouders en certificaathouders ter inzage. Zij kunnen vanaf de dag van oproeping gratis afschriften verkrijgen.
 - 5 De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de wet de benoeming van een registeraccountant of van een deskundige aan wie een vergunning genoemd in artikel 70-c-1 van de Wet op de Registeraccountants is verleend, voorschrijft en het tot vaststelling bevoegde orgaan geen kennis heeft kunnen nemen van de goedkeurend assurance rapport die aan de jaarrekening moest zijn toegevoegd, onverminderd het bepaalde in afdelingen 8 en 9 van titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
 - 6 De algemene vergadering is het tot vaststelling van de jaarrekening bevoegde orgaan. Vaststelling zonder voorbehoud van de jaarrekening door de algemene vergadering strekt tot décharge van de directeuren voor hun verrichtingen gedurende het betreffende boekjaar onverminderd het bepaalde in artikel 248 van de wet.
 - 7 De directie is verplicht de jaarrekening en de administratie tien jaar lang te bewaren.

- 8 De directie is bevoegd een deskundige te benoemen (en is ingeval de wet benoeming van een registeraccountant voorschrijft en de algemene vergadering de benoeming achterwege liet, verplicht een registeraccountant als deskundige en tot het verrichten van de door de wet voorgeschreven werkzaamheden te benoemen) om regelmatig toezicht te houden op de administratie en om verslag aan de directie uit te brengen omtrent het ontwerp van de jaarrekening.

Artikel 16 WINST

- 1 De winst is ter beschikking van de algemene vergadering met inachtneming van de eventuele verplichting tot het aanhouden van wettelijke reserves.
- 2 Voor het geheel of gedeeltelijk opheffen van reserves anders dan door vaststelling van de jaarrekening is de algemene vergadering bevoegd op voorstel van de directie. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- 3 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
- 4 Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mee en daarop wordt geen winst uitgekeerd, behoudens indien en voor zover het betreft met vruchtgebruik belaste aandelen waarop – of op de certificaten waarvan – reeds ten tijde van de verkrijging door de vennootschap een vruchtgebruik gevestigd was. Zij geven evenmin recht op een aandeel in het liquidatiesaldo.

Artikel 17 UITKERING

- 1 Uitkeringen aan aandeelhouders zijn betaalbaar binnen veertien dagen na vaststelling daarvan door de algemene vergadering, tenzij de vergadering een andere termijn bepaalt.
- 2 De vordering van een aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren nadat die vordering opeisbaar is geworden.
- 3 De directie is bevoegd een interim-dividend uit te keren, voor zover er winst in de vennootschap is en onverminderd het bepaalde in artikel 16 lid 3.

Bijlage IV

Samenvatting van de meest recente tekst van de statuten van de bewaarder

- Artikel 3 DOEL
- 1 De vennootschap heeft ten doel het bewaren van activa en het administreren van beleggingsobjecten ten behoeve van het beleggingsfonds: Pyramidefonds, alsmede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.
- Artikel 4 KAPITAAL
- 1 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt negentigduizend euro (€ 90.000,-) en is verdeeld in negenduizend (9000) aandelen van nominaal tien euro (€ 10,-).
 - 2 Uitgifte van aandelen, waaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering dat tevens de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bevat. Op een dergelijk besluit en de uitvoering daarvan is het in de wet bepaalde van toepassing.
 - 3 De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
 - 4 De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen slechts verkrijgen om niet.
- Artikel 8 DIRECTIE
- 1 De vennootschap heeft een directie. Het aantal directeuren wordt door de algemene vergadering vastgesteld.
 - 2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
 - 3 Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Een schorsing kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.
 - 4 De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden worden, voor iedere directeur afzonderlijk, bepaald door de algemene vergadering.
 - 5 De directie besluit bij volstreekte meerderheid van het in totaal door alle directeuren uit te brengen aantal stemmen.
 - 6 In de vergaderingen van de directie brengt iedere directeur één stem uit.
 - 7 Iedere directeur kan zich in de directievergaderingen uitsluitend door een mededirecteur doen vertegenwoordigen. Die vertegenwoordiging dient te geschieden krachtens een schriftelijke volmacht.
 - 8 De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.
 - 9 Aan de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen alle besluiten van de directie omtrent zodanige rechtshandelingen als door de algemene vergadering duidelijk omschreven en schriftelijk ter kennis van de directie zijn gebracht. Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.
- Artikel 9 BELET OF ONTSTENTENIS
- 1 In geval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren berust het bestuur van de vennootschap bij de overblijvende directeuren dan wel de enig overgebleven directeur. In geval van belet of ontstentenis van alle directeuren of van de enige directeur, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de algemene vergadering – al dan niet uit zijn midden – daartoe aangewezen persoon.
- Artikel 10 VERTEGENWOORDIGING
- 1 De directie vertegenwoordigt de vennootschap, voor zover uit de wet niet anders voortvloeit. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt uitsluitend toe aan:
 - hetzij de directie;
 - hetzij iedere directeur.
 - 2 Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met een of meer directeuren in privé, in kwaliteit of anderszins, wordt de vennootschap vertegenwoordigd op de wijze als bepaald in lid 1.
Ook de desbetreffende directeur(en) is/zijn bevoegd tot vertegenwoordiging van de vennootschap.

- Artikel 11 BOEKJAAR, JAARREKENING, JAARVERSLAG
- 1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
 - 2 Binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering met ten hoogste zes maanden op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie de jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van redenen melding gemaakt. Tenzij artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt, maakt de directie binnen voornoemde termijn een jaarverslag op.
 - 3 Indien en voor zover het dienaangaande in de wet bepaalde op de vennootschap van toepassing is, zal door de algemene vergadering opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek teneinde de door de directie ontworpen jaarrekening, alsmede – indien opgemaakt – het jaarverslag, te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen.
 - 4 De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.
 - 5 De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking bij het handelsregister indien en voor zover de wet dit vereist.
- Artikel 12 WINSTBESTEMMING
- 1 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
 - 2 De winst blijkende uit de door de algemene vergadering vastgestelde winst- en verliesrekening staat ter beschikking van de algemene vergadering.
 - 3 De vennootschap mag tussentijds slechts (winst)uitkeringen doen, indien aan het vereiste van lid 1 is voldaan en na voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.
 - 4 Op door de vennootschap gehouden aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
 - 5 De vordering tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.
- Artikel 15 STATUTENWIJZIGING, ONTBINDING, VEREFFENING
- 1 De algemene vergadering kan besluiten tot fusie, splitsing, wijziging van de statuten en tot ontbinding van de vennootschap.
 - 2 Degenen, die een oproeping tot een algemene vergadering van aandeelhouders hebben gedaan, waarin een voorstel tot het nemen van een besluit tot statutenwijziging aan de orde zal worden gesteld, moeten tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap neerleggen ter inzage van aandeelhouders tot de afloop van de vergadering. De aandeelhouders moeten in de gelegenheid worden gesteld van de dag van de nederlegging tot die van de algemene vergadering van aandeelhouders een afschrift van het voorstel, zoals in de vorige zin bedoeld, te verkrijgen. Deze afschriften worden kosteloos verstrekt.
 - 3 Ingeval tot ontbinding van de vennootschap is besloten, geschiedt de vereffening door de directie tenzij de rechter een andere vereffenaar of andere vereffenaars benoemt. Bij het besluit tot ontbinding zal tevens de beloning worden bepaald door de vereffenaar of de vereffenaars gezamenlijk te genieten.
 - 4 Tijdens de vereffening blijven de statuten zoveel mogelijk van kracht.
 - 5 Het overschot na vereffening wordt aan aandeelhouders en andere rechthebbenden in verhouding tot ieders recht uitgekeerd.
 - 6 Na afloop van de vereffening zullen de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende zeven jaren blijven berusten onder de persoon, daartoe door de algemene vergadering te benoemen.