

# NØKKELINFORMASJON

*Dette dokumentet gir nøkkelinformasjon om Cubera Private Equity 2020 Invest AS, et norsk aksjeselskap som vil investere i fond-i-fond. Fondet blir markedsført i Norge til profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer i tråd med bestemmelsene i norsk lov om forvaltning av alternative investeringsfond.*

*Dokumentet er ikke å anse som markedsføringsmateriale. Informasjonen har som hensikt å hjelpe deg å forstå Fondets karakteristika og risikoen ved å investere i selskapet. I tillegg til nøkkelinformasjonen anbefales du også å lese informasjonsmemorandumet og Fondets vedtekter. Samlet gir dette grunnlag for å fatte en informert investeringsbeslutning.*

**Cubera Private Equity 2020 Invest AS (“Fondet”)** - Org.nr: 924 783 036. ISIN-nr.: NO0010886500

Forvalter av Fondet er Permian Fund Services AS («Forvalter») - Org. nr. 916 467 079

Distributør er NORDEA Bank ABP, Filial i Norge - Org. nr. 920 058 817

## INVESTERINGSMANDAT

### Målsetning

Fondets målsetning er å maksimere Aksjonærenes avkastning på tidspunktet for realisering av investeringen.

### Investeringsstrategi

Fondets investeringsstrategi er å investere i fond-i-fond etablert av Cubera. Fondets Kommitterte Kapital vil kommitteres til Cubera PE III LP og CIPE 20, som investerer i henholdsvis nordiske og globale Oppkjøpsfond. Investeringsstrategien kan ikke endres.

### Bestillings- og investeringsperiode

Bestilling i Fondet vil finne sted fra 01.09.2020 kl. 09:00 til 30.09.2020 kl. 16.00. Minste Bestillingsbeløp er NOK 250 000.

Fondet vil kommittere seg overfor Porteføljefondene rett etter at første Emisjon er avholdt.

### Fondets levetid, innløsning og salg

Forventet levetid i Fondet er estimert å være 13 år, til 2033, men med en maksimal levetid til 31.12.2039.

Fondet skal avvikles når investeringene i Porteføljen er realisert.

Aksjonærene har ikke rett til innløsning av aksjer. Adgangen til kjøp og salg av aksjer etter tegning og tildeling reguleres av aksjeloven og Fondets vedtekter. Enhver overdragelse av aksjer skal godkjennes av Fondets styre. Det er normalt lite kjøp og salg av aksjer i unoterte selskaper, og Aksjonær må være forberedt på at en investering i Fondet er lite likvid.

### Skatt

Fondet er etablert som et norsk aksjeselskap underlagt norske skatteregler. Skattereglene kan endres over tid og den enkelte Aksjonær i Fondet må selv vurdere skattekonskvensene av en investering i Fondet.

### Verdivurdering

Forvalter vil gjøre en halvårlig vurdering av Fondets verdi.

## Gjeldsfinansiering

Fondet skal ikke ta opp lån, men har anledning til å etablere en kassekredittfasilitet.

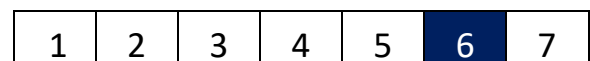
## Referanseindeks

Det finnes ingen referanseindeks for investeringen.

## Utbytte

Fondet vil søke å utbetale utbytte en gang per år fra det tidspunktet Forvalter vurderer slik likviditetshåndtering å være riktig. Aksjonærene kan ikke forvente utbytte de første 5-6 årene etter investering. Hver aksje har lik rett til utbytte. Det spesifiseres at kontantstrømmene vil være svært avhengig av investeringer, realiseringer og utbetalinger i Porteføljeselskaper.

## RISIKO- OG AVKASTNINGPROFIL



Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investeringer generelt.

Fondets plassering på risikoskalaen er et uttrykk for Forvalters skjønn. Oversikten over ulike former for risiko er ikke uttømmende. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep, store svingninger i valuta-, renter- eller andre forhold i finansmarkedene.

## Risiko

Høy grad av diversifisering bidrar alene til å redusere risiko.

Lang tidshorisont og svært begrenset omsettelighet er forhold som sett alene bidrar til å øke risikoen.

Det er risiko forbundet med både tilbakebetaling av kapital fra Porteføljefond og fra Fondet og tidspunktet for tilbakebetalingene.

En investering i Fondet er beheftet med betydelig risiko. Det vil være utviklingen i underliggende fond-i-fond som avgjør avkastningen for Aksjonærene og verdien av aksjene i Fondet kan svinge mye gjennom investeringens levetid. Det er en fare for å tape investert beløp.

Under følger en oversikt over de viktigste risikoene til Fondet:

**Markeds- og valutarisiko:** Risikoen for verdifall på aksjene i Fondet er knyttet til det generelle kapitalmarkedet.

Faktorer som (i) økt rentenivå, (ii) økte skatter og avgifter, for eksempel knyttet til selskapsoverskudd, utbytte, aksjeomsetning eller formuesskatt ved eie av aksjer, (iii) negativ endring i lokale og/eller internasjonale markeder, herunder konjunkturutvikling og pandemier, og (iv) politiske endringer, konflikter, krig- og terrorhandlinger, klimamessige endringer og skader, og/eller endringer knyttet til rammevilkår og andre forhold, kan påvirke egenkapitalmarkedet negativt.

Ettersom investeringer kan utføres i andre valutaer enn Fondets egen, vil svingninger i valutakurser kunne påvirke verdien av aksjene i Fondet.

**Risiko knyttet til Porteføljen:** Fondet er utsatt for risiko knyttet til blant annet (i) kvalitet på styre og forvalter til Fondet, Porteføljefond og Porteføljeselskaper, (ii) Forvalter og forvaltere av Porteføljefond sine evner til å gjøre gode investeringer og til å bidra til å videreutvikle Porteføljeselskapene, (iii) generelle økonomiske forhold, (iv) Fondets og Porteføljefonds evne til å realisere investeringer, og (v) ansvar (for eksempel garantiansvar og skatterisiko) ved realisasjon av eiendeler i Fondet eller Porteføljen.

Ved behov for ytterligere kapital i underliggende selskap kan det vanne ut Fondets indirekte eierskap.

**Interessekonflikter:** Det kan oppstå interessekonflikter mellom ulike Aksjonærer.

**Likviditetsrisiko og annenhåndsomsetning:** Aksjene i Fondet er unoterte og lite omsettelige. Aksjonær må påregne et større verditap dersom en selger aksjer før Fondet blir realisert.

**Manglende innbetaling av Bestillingsbeløpet:** Dersom en Aksjonær misligholder sine forpliktelser og ikke innbetaler Bestillingsbeløpet eller deler av Bestillingsbeløpet til rett tid, kan det medføre at Fondet misligholder egne forpliktelser eller mister muligheten til å gjennomføre en investering. Dette kan videre medføre tap for Fondet.

## Avkastning

Aksjene i Fondet kan både øke og falle i verdi, og hele det investerte beløp kan gå tapt.

Skattelovgivningen i Aksjonærens hjemland kan påvirke den faktiske utbetaling fra Fondet.

## HISTORISK AVKASTNING

Fondet er nyetablert, og det finnes ikke data for historisk avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, Forvalters dyktighet, risikoprofil og kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

Forvalters målsetning er at Fondet skal gi en netto IRR på 10% igjennom Fondets levetid.

## GENERELT OM KOSTNADER I FONDETS UNDERLIGGENDE INVESTERINGER

Aksjonærene dekker, direkte eller indirekte, sin andel av kostnader til etablering, forvaltning, administrasjon og øvrige driftskostnader i Fondet og i Porteføljefondene. Alle kostnader reduserer Fondets potensielle avkastning.

## FORVALTNINGSHONORAR OG KOSTNADER

Forutsatt NOK 200 mill. Kommittert Kapital i Fondet, for en Aksjonær med minstebeløp NOK 250 000 i Kommittert Kapital vil løpende kostnadene per år i snitt utgjøre 1,45% av Kommittert Kapital, i tillegg til engangskostnader ifm. etableringen på 4,67%. For informasjon viser vi i tabellen nedenfor også kostnader for År 1 alene.

Alle tall i NOK	Dir. / indir. kostnad (2)	År 1	Gj.snitt per år, år 2-13	% av komm. Kapital
Kommittert kapital		250 000	250 000	100,00 %
Eierandel i Fondet		0,13 %	0,13 %	
Tegningshonorar (3)	Direkte	10 000	0	4,00 %
Etableringskostnader	Direkte	1 201	0	0,48 %
Etableringskostnader	Indirekte	479	0	0,19 %
<b>Sum engangskostnader</b>		<b>11 681</b>	<b>0</b>	<b>4,67 %</b>
Forvaltningshonorar	Direkte	389	420	0,17 %
Forvaltningshonorar	Indirekte	1 125	651	0,27 %
Administrasjonshonorar	Direkte	1 250	923	0,38 %
Forretningsførsel og regnskap	Direkte	716	817	0,32 %
Depotmottaker	Direkte	178	203	0,08 %
Andre driftskostnader	Direkte	246	251	0,10 %
Andre driftskostnader	Indirekte	377	315	0,13 %
<b>Sum løpende kostnader pr år</b>		<b>4 282</b>	<b>3 580</b>	<b>1,45 %</b>

- (1) Alle årlige kostnader unntatt administrasjonshonoraret KPI-justeres årlig.
- (2) Direkte kostnader henviser til kostnader som betales av Fondet eller Aksjonær. Indirekte kostnader henviser til Aksjonærens indirekte andel av kostnader som påløper i Porteføljefondene.
- (3) Tegningshonoraret belastes Aksjonær utover Kommittert Kapital, og vil inngå i den løpende avkastningsrapporteringen for aksjonæren
- (4) Kostnadsoversikt forutsetter at Fondets levetid er fra 2020 til 2033.

<b>Forvalter</b>	Permian Fund Services AS
<b>Distributører</b>	NORDEA Bank ABP, Filial i Norge
<b>Forretningsfører</b>	Permian Business Partner AS
<b>Depotmottaker</b>	AIF Depository AS
<b>Ytterligere informasjon</b>	Ytterligere informasjon om Fondet fremgår av Fondets vedtekter, Prospekt og 4-2 skjema. Alle dokumentene er utarbeidet på norsk og er kostnadsfritt tilgjengelige ved henvendelse til <a href="mailto:pfs@permian.no">pfs@permian.no</a> .
<b>Ansvar</b>	Forvalter kan bare holdes ansvarlig for opplysninger i nøkkelinformasjonen som er villedende.
<b>Tilsyn</b>	Forvalter har konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond og har Finanstilsynet som tilsynsmyndighet.
<b>Klageordning</b>	Forvalter er tilsluttet Norsk kapitalforvalterforenings klageordning ( <a href="http://www.nkff.no">www.nkff.no</a> ), jf. forskrift til aif-loven § 7-3. Aksjonærer kan klage til Forvalter ( <a href="mailto:pfs@permian.no">pfs@permian.no</a> ) eller direkte til klageordningen ved e-post til <a href="mailto:nkff@bahr.no">nkff@bahr.no</a> .
<b>Beregning andelsverdi</b>	Andelsverdien estimeres halvårlig og formidles i rapport til Aksjonærene senest 45 dager etter kvartalsslutt 2. kvartal, og senest 90 dager etter kvartalsslutt 4. kvartal.
<b>Nøkkelinformasjon oppdatert</b>	Nøkkelinformasjonen er oppdatert pr. 2. juli 2020