

NØKKELINFORMASJON

Dette dokumentet gir nøkkelinformasjon om Cubera Secondary 2023 Invest AS. Fondet er 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 Fondets prospekt, vedtekter og Bestillingsblankett. Samlet gir dette grunnlag for å fatte en informert investeringsbeslutning. Ord med stor bokstav skal forstås slik de er definert i prospektet.

Cubera Secondary 2023 Invest AS ("Fondet") - Org.nr: 930 151 505

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

Fondet vil plassere opp til 85% av kapitalen i Cubera X LP, et fond-i-fond etablert på Guernsey. Ytterligere ca. 15 % vil bli kommitert til ett eller flere Nordiske oppkjøpsfond som gjør direkte investeringer, hovedsakelig i selskaper hjemhørende i Norden. Cubera X LP vil gjøre kommitteringer til 10-20 Oppkjøpsfond og arbeider for å maksimere langsiktig risikojustert avkastning. Investeringsstrategien kan ikke endres.

Bestillings- og investeringsperiode

Bestilling i Fondet fant sted fra 13. mars kl. 09:00 til 24. april 2023 kl. 10.00. Minste Bestillingsbeløp var NOK 250 000.

Fondets levetid, innløsning og salg

Fondet skal avvikles etter alminnelige selskapsrettslige regler når investeringene er realisert.

Fondet er forventet å ha en levetid på 11 år, men Forvalter kan forlenge levetiden til siste investering 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



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 Porteføljefondene og fra Fondet og tidspunktet for tilbakebetalingene.

En investering i Fondet er beheftet med betydelig risiko. Det vil være utviklingen i Porteføljefondene som avgjør avkastningen for Aksjonærene og verdien av aksjene i Fondet kan svinge mye gjennom investeringsens levetid. Aksjonærene må være forberedt på at de kan tape hele eller deler av sin investering. 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, klimamessige endringer og skader, og/eller endringer knyttet til rammevilkår og andre forhold, kan påvirke markedet 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, Porteføljefondene og Porteføljeselskaper, (ii) forvalterne av Porteføljefondene sine evner til å gjøre gode investeringer og til å bidra til å videreutvikle Porteføljeselskapene, (iii) generelle økonomiske forhold, (iv) Fondets og Porteføljefondenes 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. Aksjonæren vil hefte for ethvert tap og enhver kostnad, utgift eller avgift pådratt av Fondet, Forvalter eller Distributør som skyldes manglende innbetaling av Bestillingsbeløpet.

Avkastning

Aksjene i Fondet kan både øke og falle i verdi, og hele det investerte beløp kan gå tapt. Skattelovgivning 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, men Forvalters målsetning er at Fondet skal gi netto IRR på 10% gjennom 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 Porteføljefondene. Alle kostnader reduserer Fondets potensielle avkastning.

FORVALTNINGSHONORAR OG KOSTNADER

Tabellen under viser eksempel på kostnadsberegning for kostnadene som påløper i Fondet (direkte) og Porteføljefondene (indirekte). Tabellen viser også kostnader for år 1 alene.

Med NOK 300 mill. Kommittert Kapital i Fondet, for en Aksjonær med minstebeløp NOK 250 000 i Kommittert Kapital, vil snitt kostnader per år utgjøre 2,02% av Kommittert Kapital. I tillegg kommer engangskostnader ifm. etableringen på 4,67%.

Alle tall i NOK	Dir. / indir. Kostnad	År 1	Gj.snitt p. år 2-11	% av komm. kapital
Kommittert kapital		250,000	250,000	100.00%
Eierandel i Fondet		0.08%	0.08%	
Tegningshonorar (3)	Direkte	10,000	0	4.00%
Etableringskostnader	Direkte	965	0	0.39%
Etableringskostnader	Indirekte	701	0	0.28%
Sum engangskostnader		11,666	0	4.67%
Forvaltningshonorar	Direkte	200	209	0.08%
Forvaltningshonorar	Indirekte	3,423	2,662	1.09%
Administrasjonshonorar	Direkte	1,250	831	0.35%
Forretningsførsel og regnskap	Direkte	518	619	0.24%
Depotmottaker	Direkte	101	113	0.04%
Andre driftskostnader	Direkte	242	270	0.11%
Andre driftskostnader	Indirekte	216	256	0.10%
Sum løpende kostnader pr år		5,951	4,961	2.02%

Alle årlige kostnader unntatt administrasjonshonoraret KPI-justeres årlig.

- (1) Direkte kostnader henviser til kostnader som betales av Fondet eller Aksjonær. Indirekte kostnader henviser til Aksjonærens indirekte andel av kostnader som påløper i Porteføljefondene.
- (2) Tegningshonoraret belastes Aksjonær utover Kommittert Kapital.
- (3) Kostnadsoversikten forutsetter at Fondets levetid er fra 2023 til 2034.

Forvalter	Permian Fund Services AS
Distributør	NORDEA Bank ABP, Filial i Norge
Forretningsfører	Permian Business Partner AS
Depotmottaker	AIF Depository AS
Ytterligere informasjon	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 pfs@permian.no .
Ansvar	Forvalter bekrefter at nøkkelinformasjonen, så langt Forvalter kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelse fra nøkkelinformasjonen som er av en slik art at de kan endre nøkkelinformasjonens betydning og at Forvalter har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.
Tilsyn	Forvalter har konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond og har Finanstilsynet som tilsynsmyndighet.
Klageordning	Forvalter er tilsluttet Norsk kapitalforvalterforenings klageordning (www.nkff.no), jf. forskrift til aif-loven § 7-3. Aksjonærer kan klage til Forvalter (pfs@permian.no) eller direkte til klageordningen ved e-post til nkff@bahr.no .
Beregning andelsverdi	Andelsverdien estimeres halvårlig og formidles i rapport til Aksjonærene senest 60 dager etter kvartalsslutt 2. kvartal, og senest 90 dager etter kvartalsslutt 4. kvartal.
Nøkkelinformasjon oppdatert	Nøkkelinformasjonen er oppdatert pr. 3. mars 2023