

NØKKELINFORMASJON

Formål

Dette dokumentet gir nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen som fremgår i dokumentet er lovpålagt og har som formål å gjøre det lettere for deg å forstå dette produktets karakteristikk, dets risikoer, kostnader, potensielle avkastning og tap, samt å gjøre det lettere å sammenligne produktet med andre produkter.

Produkt

Produktnavn: Cubera Private Equity 2025 Invest AS (org. nr. 935 473 543)

Distributør: NORDEA Bank ABP, Filial i Norge

ISIN: NO 0013577171

Forvalter: Permian Fund Services AS forvalter fondet under tilsyn av Finanstilsynet.

Ytterligere informasjon eller spørsmål: Ring +47 23 35 83 80 for mer informasjon.

Publiseringsdato: 21. august 2025

Advarsel: Dette er et komplekst produkt og kan være vanskelig å forstå. Det er viktig å studere prospektet godt.

Hva slags produkt er dette?

Type investeringsprodukt: Fondet er et Alternativ Investeringsfond («AIF») organisert som et norsk aksjeselskap (AS).

Investeringsstrategi: Fondets investeringsstrategi er å investere fra 30-70% av Investeringsbeløpet i hvert av de to fond-i-fondene CIPE25 og Cubera PE V som kommitterer kapital til globale og nordiske Oppkjøpsfond og eventuelle ko-investeringer. Cubera er rådgiver for begge fondene.

Belåning: Fondet kan ikke lånefinansiere investeringer, men kan etablere en kassakredittfasilitet for å effektivisere likviditetsstyring. Langsiktig kapital består av den kapitalen Fondet henter inn gjennom Emisjonen og Aksjonærenes gjenværende Kapitalforpliktelse til Fondet.

Løpetid: Fondet skal avvikles etter alminnelige selskapsrettslige regler når investeringene er realisert. Forventet levetid er ut 2038, men det kan forlenges frem til 31/12/2043. Ytterligere forlengelse krever oppslutning fra minst 90% av aksjonærene.

Utbytte: Utdelinger fra Fondet avhenger av realisasjoner i underliggende investeringer og skjer for øvrig på de tidspunktene Forvalter finner hensiktsmessig. Aksjonærene kan ikke forvente utbytte de første 5-6 årene i Fondets levetid. Hver aksje har lik rett til utbytte.

Bærekraft: Fondet og Porteføljefondene er såkalte «artikkel 8 fond», som betyr at forvalter søker å fremme miljømessige og sosiale hensyn. Basert på en vurdering av fondets størrelse og ressursbruk, har forvalter valgt å ikke gjøre en vurdering av eventuelle negative virkninger hver enkelt underliggende investering kan ha på ulike bærekraftsindikatorer (eng. PAI - Principle Adverse Impact).

Målgruppe: Målgruppen for markedsføringen av Fondet er profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer i Norge som (i) har en langsiktig investeringshorisont og ønsker å investere i et diversifisert produkt, (ii) kan investere minst NOK 250 000, (iii) tåler at investeringen er låst inntil Fondet avvikles, (iv) ikke er avhengig av å motta utbytter fra Fondet og (v) kan tåle å tape hele eller deler av investeringen.

Fullmakter: Ved å signere bestillingsblanketten gir du fullmakter til Distributør, Forvalter og Styret i Fondet til bl.a. å belaste din bankkonto med et beløp oppad begrenset til kommitert kapital og tegningshonoraret, til å tegne aksjer i Fondet i tråd med bestillingen og til å stemme på generalforsamlinger i Fondet. Du kan når som helst trekke fullmaktene tilbake, men må følge dine forpliktelser i tråd med bestillingsblankett.

Øvrig informasjon: Fondets depotmottaker er Permian AIF Depositary AS (org. nr. 997 318 250). Mer informasjon fremgår av prospektet for Fondet som er tilgjengelig kostnadsfritt og på norsk på Forvalters nettsider. Årsrapportene på norsk for Fondet vil i samsvar med AIF-loven være kostnadsfritt tilgjengelige på forespørsel.

Hva er risikoene og hva kan jeg få i avkastning?

Sammenfattende Risikoindikator							 Risikoindikatoren forutsetter at du beholder aksjene frem til forventet avvikling i 2038. Aksjene er omsettelige, men det kan hende at du ikke vil være i stand til å selge aksjene når du ønsker, eller blir nødt til å selge til rabatt på rapportert verdi.
1	2	3	4	5	6	7	
Lavere risiko Høyere risiko Lavere mulig avkastning Høyere mulig avkastning							

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for Fondet sammenlignet med andre investeringsprodukter, og viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning. Indikatoren angir på en skala fra 1 til 7 hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. Forvalteren har plassert dette produktet i den nest høyeste risikoklassen. Dette innebærer høy risiko for tap ved ugunstig markedsutvikling, og dårlige markedsforhold vil med stor sannsynlighet påvirke fondets evne til å foreta utbetalinger til investorene. Fondet gir ingen annen beskyttelse mot fremtidig negativ markedsutvikling enn den som ligger i at Fondet er svært diversifisert.

Risikoindikatoren tar ikke høyde for alle risikoer. Det kan for eksempel oppstå erstatningsplikt i underliggende fond ved salg av selskaper og det kan oppstå interessekonflikter mellom forvaltere og fondene de forvalter og som ligger i porteføljen.

Følgende risikoer er sentrale for risikoklassifisering 6 av 7, men du bør lese prospektet nøye for en grundig presentasjon av alle risikoene ved å gjøre en investering i Fondet:

Lav likviditet: Aksjene i fondet er ikke notert, og Aksjonærene har ikke innløsningsrett. Man må være forberedt på at det kan være vanskelig å selge aksjene før avvikling, og et eventuelt salg vil kunne skje til en betydelig lavere pris enn rapportert verdi, som også kan være lavere enn investert beløp. Produktet innebærer derfor en vesentlig likviditetsrisiko. Transaksjoner i Fondets levetid reguleres av aksjelovent og Fondets vedtekter og skal godkjennes av Fondets styre.

Marked og rammevilkår: Risikoen for verdifall på aksjene i Fondet er knyttet til utviklingen i de mange markedene portefølje-selskapene opererer og rammevilkårene for driften til disse selskapene. De kan blant annet bli påvirket av nivå på skatter, avgifter og renter, men også på teknologiske nyvinninger.

Avkastningsscenarier: Avkastningen avhenger av markedsutviklingen. Den er usikker og tabellen under viser fire ulike scenarier basert på Forvalters rimelige og konservative beste estimat. Fordi Fondet er svært godt diversifisert, og forvalterne har stor fleksibilitet i tiden for realisering av Porteføljeselskapene, er «Stress scenarioet» satt til at investorene får tilbake innskutt kapital, men ingen avkastning på pengene. Tallene i tabellen tar ikke hensyn til kostnader du måtte ha til egne rådgivere eller din personlige skattesituasjon, som kan påvirke hvor mye du får tilbake.

Avkastning på en investering i Fondet ved avvikling i 2038:

Forutsatt eierperiode	Til forventet avvikling i 2038	
Eksempelinvestering	NOK 100 000	Etter forventet levetid
Minimum	Det gis ingen garantert minsteavkastning. Kan tape hele eller deler av investeringen	
Stress	Hva du kan få tilbake etter omkostninger	NOK 100 000
	Gjennomsnittlig årlig avkastning*	0%
Ugunstig	Hva du kan få tilbake etter omkostninger	NOK 130 000
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	2,5%
Moderat	Hva du kan få tilbake etter omkostninger	NOK 180 000
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	6,4%
Gunstig	Hva du kan få tilbake etter omkostninger	NOK 240 000
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	11,8%

*Gjennomsnittlig årlig avkastning er sum avkastning på kr. 100 000 etter kostnader, delt på antall frem til 2038. Tallet inkluderer ingen avkastning på den delen av kommitert kapital som ikke til enhver tid er innbetalt.

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.

Hva skjer hvis Permian Fund Services AS ikke har mulighet til å oppfylle sine betalingsforpliktelser?

Tap er ikke dekket av noen investor, garantier eller sikringsfond. Eiendelene i Fondet er imidlertid holdt strengt separat fra Forvalterens eiendeler. Skulle Forvalter gå konkurs vil Fondets eiendeler være sikre og beskyttet fra Forvalters situasjon. En konkurs hos Forvalter kan midlertidig påvirke Fondets evne til å handle.

Hva er kostnadene?

Tabellen viser beløpene som trekkes fra din investering for å dekke kostnader. De avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du er investert, hvor godt Fondet gjør det og størrelsen på Fondet. Eksempelet viser tallene for en investering på NOK 100 000 i et moderat scenario og hvor du beholder investering til forventet avvikling i 2038. Det er oppgitt tall både for et fond på NOK 300 og 500 millioner.

Investering NOK 100 000 / moderat scenario / avvikling i 2038		
	Fund NOK 300 mill.	Fund NOK 500 mill.
Samlede kostnader	NOK 38 156	NOK 36 317
Årlig kostnadseffekt*	2,72%	2,59%

*Den årlige kostnadseffekten illustrerer hvordan kostnader i Fondet og Porteføljefondene reduserer avkastningen din hvert år gjennom Fondets levetid.

Engangskostnader ved investering NOK 100 000				
	Fund NOK 300 mill.		Fund NOK 500 mill.	
Tegnings- og etableringskostnader	Tegningshonorar fra 2-4 % avhengig av tegning. For tegning under NOK 1 mill. = 4%.	NOK 4000	Fra 2-4 % avhengig av tegning. For tegning under NOK 1 mill. = 4%.	NOK 4000
	0,59% dekker din pro rata andel av etableringskostnader og Fondets pro rata andel av disse kostnadene i Porteføljefondene	NOK 591	0,46% dekker din pro rata andel av etableringskostnader og Fondets pro rata andel av disse kostnadene i Porteføljefondene	NOK 457
Avviklingskostnader	Inkl. i driftskostnader siste år i Fondets levetid, dvs. henholdsvis 2,49% og 2,36%.			
Løpende kostnader som trekkes hvert år				
Forvaltningshonorar, andre operative og administrative kostnader	2,49% inkludert din pro rata andel av kostnader i Porteføljefondene.	NOK 1160	2,36% inkludert din pro rata andel av slike kostnader i Porteføljefondene.	NOK 1141
Transaksjons-kostnader	Inkludert i forvaltnings, tegnings- og etableringskostnader. Fondet tegner i Portefølje-fondene som tegner i Oppkjøpsfondene. Det er ingen andre transaksjonskostnader.			
Andre kostnader som trekkes under spesifikke forhold				
Resultatbasert forvaltnings-godtgjørelse og carried interest	Det er ikke resultatbaserte honorarer i Fondet, men det påløper et suksesshonorar på 6 % på all avkastning over en årlig avkastning på 8 % på til enhver tid innskutt kapital i Porteføljefondene. Avkastningen i de ulike scenariene i tabellen over, er etter eventuelle suksesshonorarer. I det moderate scenariet utgjør suksesshonoraret NOK 12 128.			

Hvor lenge bør jeg beholde investeringsproduktet og kan jeg ta ut penger tidlig?

Fondets levetid: Forvalter anbefaler at man holder investeringen i Fondet til forventet avvikling i 2038. Aksjonærene har ingen innløsningsrett og salg før avvikling vil ofte måtte gjøres til en betydelig lavere pris enn rapportert verdi, som også kan være lavere enn rapport verdi.

Likviditetsrisiko og ingen innløsningsrett: Fondet og underliggende investeringer er unoterte og lite likvide. Det foreligger ingen innløsningsrett, og Aksjonær må forvente et større verditap dersom en selger aksjer før Fondet blir realisert.

Hvordan kan jeg klage?

Forvalter er tilsluttet Norsk Kapitalforvalterforenings Klageordning ("NKFFK"). Du kan levere en klage ved å fylle ut klageskjemaet tilgjengelig på nettsiden www.nkff.no, per epost til klageordningen@nkff.no eller per post Norsk Kapitalforvalterforenings Klageordning c/o Advokatfirmaet BA-HR, P.B. 1524 Vika, 0117 Oslo. Du kan også klage direkte til Forvalter per epost til pfs@permian.no.

Annen relevant informasjon

Ytterligere informasjon om Fondet fremgår av Fondets vedtekter, Prospekt og 4-2 skjema. Alle dokumentene er utarbeidet på norsk av forvalter Permian Fund Services AS og er kostnadsfritt tilgjengelige ved henvendelse til: pfs@permian.no.