

NØKKELINFORMASJON

Formål

Dokumentet gir nøkkelinformasjon om investeringsproduktet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt og har som formål å gjøre det lettere for deg å forstå risiko, kostnader og potensiale for gevinst og tap ved en investering i dette produktet. Det er også satt opp for å gjøre det lettere å sammenligne det med andre produkter. Merk at ord skrevet med stor bokstav er definert i prospektet.

Produkt

Navn: Cubera Secondary 2026 Invest AS (org. nr. 937 504 519, Fondet)
Distributør: NORDEA Bank ABP, Filial i Norge
ISIN: NO 0013742296
Forvalter: Permian Fund Services AS (org. nr. 916 467 079; www.permian.no) står under tilsyn av Finanstilsynet.
For ytterligere informasjon eller spørsmål: Ring +47 23 35 83 80
Publiseringsdato: [dato] 2026

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 Investeringsbeløpet i Cubera International Secondary I. Dette fondet vil ha særlig fokus på Fortsettelsesstrukturer og ko-investeringer. Cubera er rådgiver for fondet.

Belåning: Fondet kan i utgangspunktet 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. Dersom Fondet pga. utviklingen i forholdet mellom NOK og EUR ikke kan møte sine betalingsforpliktelser, kan Fondet ta opp et lån som et alternativ til å gjøre en emisjon eller selge en del av kommitteringen.

Løpetid: Fondet skal avvikles etter alminnelige selskapsrettslige regler når investeringene er realisert. Forventet levetid er ut 2036, men Forvalter kan forlenge levetiden opptil tre år. Deretter kan levetiden forlenges av et flertall i Generalforsamlingen dersom det er nødvendig som en følge av at Cubera International Secondary I har blitt forlenget eller for å avvikle selskapet.

Utbytte: Utdelinger fra Fondet avhenger av realisasjoner i underliggende investeringer og skjer når Forvalter finner hensiktsmessig. Aksjonærene kan ikke forvente utbytte de første 4-5 årene i Fondets levetid. Hver aksje har lik rett til utbytte.

Bærekraft: Fondet og Cubera International Secondary I 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 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: 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						
1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			

 Risikoindikatoren forutsetter at du beholder aksjene frem til forventet avvikling i 2036. 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.

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået i 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 Fondet i risikoklasse 6. Det 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 det som følger av at Fondet er diversifisert. Risikoindikatoren tar ikke høyde for alle risikoer. Det kan for eksempel oppstå erstatningsplikt i underliggende strukturer 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 kan komme til å måtte skje til en betydelig lavere pris enn rapportert verdi og det kan være lavere enn investert beløp. Det foreligger derfor en vesentlig likviditetsrisiko. Transaksjoner i Fondets levetid reguleres av aksjeloven og Fondets vedtekter og skal godkjennes av Fondets styre.

Marked og rammevilkår: Risikoen for verdifall på aksjene i Fondet er knyttet til utviklingen i markedene der porteføljeselskapene opererer og rammevilkårene for driften i Porteføljeselskapene. De kan blant annet bli påvirket av endringer i nivå på skatter, avgifter og renter, men også av teknologiske nyvinninger.

Avkastningsscenarier: Avkastningen avhenger av markedsutviklingen. Den er usikker og tabellen under viser fire scenarier basert på Forvalters rimelige og konservative beste estimat. Fordi Fondet er diversifisert, og forvalterne har stor fleksibilitet i tiden for realisering av Porteføljeselskapene, er «Stress scenarioet» satt nær null avkastning. Tallene tar ikke hensyn til eventuelle kostnader til egne rådgivere eller din personlige skattesituasjon.

Avkastning på en investering i Fondet

Forutsatt eierperiode	Til forventet avvikling i 2036	
Eksempelinvestering	NOK 100 000	Etter forventet levetid
Minimum	Det gis ingen garantert minsteavkastning. Kan tape deler av investeringen	
Stress	Hva du kan få tilbake etter omkostninger	NOK 98 000
	Gjennomsnittlig årlig avkastning*	-0,2 %
Ugunstig	Hva du kan få tilbake etter omkostninger	NOK 121 300
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	2,0 %
Moderat	Hva du kan få tilbake etter omkostninger	NOK 182 000
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	6,2 %
Gunstig	Hva du kan få tilbake etter omkostninger	NOK 207 000
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	7,6 %

*Tallene i tabellen er ikke tidsvektet og er upåvirket av tidspunktet for innskudd fra, og distribusjoner til investorene. Den lovfestede formelen er tilpasset verdipapirfond der investor umiddelbart skyter inn hele sin investering. Fondet er imidlertid et alternativt investeringsfond og nedtrekk er forventet fra år 1-4 med hovedvekt i år 2 og 3, og hovedvekten av distribusjoner er forventet i år 5-7. Tallene 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 skattekonsekvensene 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?

Tabellene viser direkte og indirekte kostnadene som belastes en investering på NOK 100 000 i et moderat scenario. De avhenger blant annet av størrelsen på Fondet og er forutsatt at du beholder investeringen til forventet avvikling i 2036.

Investering NOK 100 000	Fund NOK 250 mill.	Fund NOK 500 mill.
Samlede kostnader	NOK 28 890	NOK 27 133
Årlig kostnadseffekt*	2,43%	2,25%

*Årlige kostnadseffekt viser hvordan direkte og indirekte kostnader reduserer årlig avkastning gjennom Fondets levetid.

Denne tabellen viser hvordan kostnader påvirker avkastningen per år				
Engangskostnader	Fund NOK 250 mill.		Fund NOK 500 mill.	
Tegnings- og etableringskostnader	Tegningshonorar = 3,5 %	NOK 3500	Tegningshonorar = 3,5 %	NOK 3500
	0,54% dekker pro rata andel av etableringskostnader og kostnadene i underliggende strukturer	NOK 540	0,59% dekker pro rata andel av etableringskostnader og kostnadene i underliggende strukturer	NOK 594
Avviklingskostnader	Inkl. i driftskostnader siste år i Fondets levetid.			
Løpende kostnader som trekkes hvert år				
Forvaltningshonorar & operative og admin. kostnader	2,43% inkludert din pro rata andel av kostnader i Porteføljefondene.	NOK 2435	2,25% inkludert din pro rata andel av slike kostnader i Porteføljefondene.	NOK 2254
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 forvaltningsgodtgjørelse (eng. «carried interest»)	I Cubera International Secondary I påløper et suksesshonorar på 10 % på avkastning over 8 % p.a. på til enhver tid innskutt kapital. Honoraret vil bli trukket ved utdelinger til investorene etter at de har mottatt innskutt kapital og denne årlige avkastningen. I det moderate scenariet er andelen Fondet må bære beregnet til NOK 11 400. Det er ikke resultatbaserte honorarer direkte i Fondet. I kalkulasjon av avkastning har Forvalter lagt til grunn at alle Porteføljefondene er satt opp med avtaler om suksesshonorar. Alle avkastningstall er etter slike honorarer.			

Den som rådgir deg eller selger deg dette produktet kan eventuelt belaste deg med andre kostnader. Hvis det er tilfelle, vil denne personen gi deg informasjon om slike kostnader og hvordan de vil påvirke din investering.

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 2036. Aksjonærene har ingen innløsningsrett og salg før avvikling vil ofte måtte gjøres til en betydelig lavere pris enn sist rapportert 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 Kapitalforvalterforeningens Klageordning. Du kan klage ved å fylle ut klageskjemaet tilgjengelig på nettsiden www.nkff.no, per epost til klageordningen@nkff.no eller per post Norsk Kapitalforvalterforeningens Klageordning c/o Advokatfirmaet BA-HR, P.B. 1524 Vika, 0117 Oslo. Du kan også klage direkte til Forvalter; epost: pfs@permian.no.

Annen relevant informasjon

Ytterligere informasjon om Fondet fremgår av Fondets vedtekter og Prospektet. Alle dokumentene er utarbeidet på norsk av Forvalter Permian Fund Services AS og er kostnadsfritt tilgjengelige ved henvendelse til Forvalter: epost: pfs@permian.no.