

Nøkkelinformasjon for Optimum Private Equity 2017 IS

Optimum Private Equity 2017 IS (Fondet) er et alternativt investeringsfond uten innløsningsadgang. Fondet er forvaltet av Optimum Alternative Investments AS (Forvalter).

FORMÅL OG MÅLSATT AVKASTNING

Fondets formål er å investere i Argentum 2017 IS (Mottakerfondet). Fondet vil ikke ta opp lån på fonds nivå, annet enn for å dekke midlertidige likviditetsgap (og da underlagt ytterligere begrensninger i avtaleverket).

Mottakerfondet forvaltes av Argentum Asset Management AS (Argentum). Argentum Fondsinvesteringer as er Argentums morselskap. Ved å investere i Mottakerfondet får Fondet tilgang til investeringer selektert av Argentum. Mottakerfondet vil investere i og sammen med private equity-fond (PE-fond), og vil ta utgangspunkt i Europa, med hovedfokus på Nord-Europa. Mottakerfondet kan også investere utenfor Europa, underlagt nærmere begrensninger. Mottakerfondet er forbeholdt institusjonelle og andre profesjonelle investorer med en minstetegning på NOK 50.000.000. Mottakerfondet vil bygge en portefølje av investeringer og kan gjøre dette ved å foreta såkalte *primary-investeringer* (nytegning i PE-fond når de etableres), *secondary-investeringer* (kjøp av andeler i annenhåndsmarkedet) og/eller *ko-investeringer* (investeringer direkte i porteføljeselskap).

Målsatt avkastning for Mottakerfondet, etter at kostnadene i PE-fondene Mottakerfondet investerer i er fratrukket, er 10 - 15 % per år.¹

	Eksempel 1	Eksempel 2
Avkastning Mottakerfond i %	15 %	10 %
Avkastning Mottakerfond i kroner	4.045.558	2.593.742
Investors investering (inkl. tegningshonorar)	1.035.000	1.035.000
Brutto avkastning Mottakerfond	3.010.558	1.558.742
Forvaltningshonorar Mottakerfond	87.000	87.000
Driftskostnader Mottakerfond (estimert)	5.000	5.000
Etableringskostnad Mottakerfond (estimert)	2.083	2.083
Netto avkastning Mottakerfond	2.916.474	1.464.659
Eventuell gevinstdeling (10 %)	291.647	146.466
Resultat fra Mottakerfondet til Fondet	2.624.827	1.318.193
Forvaltningshonorar Fondet	133.000	133.000
Driftskostnader Fondet (estimert)	21.000	21.000
Etableringskostnad Fondet (estimert)	12.500	12.500

¹ Følgende forutsetninger er lagt til grunn: (i) Det investeres NOK 1.000.000 i Fondet, (ii) Fondet utgjør NOK 100.000.000 og Mottakerfondet utgjør NOK 300.000.000, (iii) Vi ser på en periode på 10 år, (iv) kommitert kapital innbetales over 4 år og utdelinger starter fra år 7 med 10 % per år av kommitert kapital, og (v) Avkastningen er generert årlig.

Netto utbetaling til investor (før skatt)	2.458.327	1.151.693
Årlig avkastning til investor i Fondet (før skatt)	12,82 %	7,59 %

KOSTNADER

Overordnet

Kostnadene i Fondet er knyttet til Fondets drift og investeringer. Kostnadene reduserer Fondets og dermed investorenes avkastningspotensiale.

Når du investerer i Fondet er det kostnader i tre lag. For det første er det direkte kostnader knyttet til å investere (tegningshonorar) og være investert i Fondet. Fondet vil også bære en forholdsmessig andel av kostnadene i Mottakerfondet, basert på Fondets eierandel i Mottakerfondet. Mottakerfondet vil også bære en forholdsmessig andel av kostnadene i de PE-fondene Mottakerfondet investerer i, basert på Mottakerfondets eierandel i de aktuelle PE-fondene.

Tegningshonorar

Investorene i Fondet vil betale tegningshonorar til distributøren man tegner gjennom. Dette kommer i tillegg til tegningsbeløp og vil beregnes som en prosent av tegningsbeløpet:

Investert beløp	Tegningshonorar (opptil)
0 - 2.499.000	3,5 %
2.500.000 - 4.999.000	2,5 %
5.000.000 - 9.999.000	1,5 %
10.000.000 - 24.999.000	0,75 %
25.000.000 - 49.999.000	0,4 %
50.000.000 - 99.999.000	0,2 %
Større enn 100.000.000	0,1 %

Direkte kostnader i Fondet

Forvaltningshonorar: Fondet vil betale et forvaltningshonorar til Forvalter som beregnes som følger:

- o Fra etablering til år 5: 1 % (eks. mva.) per år av totale innskuddsforpliktelse.
- o Fra år 5 til år 10: 1 % (eks. mva.) per år av netto investert kapital.
- o Etter år 10: Årlig beløp tilsvarende Forvalters faktiske kostnader ved forvaltningen. Beløpet skal ikke overstige 1 % (eks. mva.) per år av netto investert kapital.

Drifts- og investeringskostnader: Fondet skal løpende dekke egne drifts- og investeringskostnader, herunder årlig ca. NOK 160.000 (inkl. mva.) til depotmottaker og ca. NOK 50.000 (inkl. mva.) til revisor.

Etableringskostnader: Fondet skal dekke sine egne etableringskostnader estimert til NOK 1.250.000 (inkl. mva.).

I tillegg vil det komme kostnader på inntil NOK 437.500 (inkl. mva.) i forbindelse med andre tegningsomgang. Disse kostnadene er ikke inkludert i kostnadsoversiktene for Fondet i alternativet hvor Fondet blir NOK 100 millioner siden disse kostnadene da ikke er aktuelle.

Kostnader som Fondet vil bli belastet som investor i Mottakerfondet

Forvaltningshonorar: Mottakerfondet vil betale et forvaltningshonorar til Argentum som beregnes som følger:

- o I de første tre år etter etablering vil forvaltningshonoraret utgjøre 0,8 % (eks. mva.) per år av totale innskuddsforpliktelse i Mottakerfondet (Beregningsgrunnlaget).
- o Fra og med år fire vil forvaltningshonoraret utgjøre 0,8 % (eks. mva) per år av Beregningsgrunnlaget, men slik at Beregningsgrunnlaget reduseres med 10 % årlig (første gang med virkning for år fire og beregnet av Beregningsgrunnlagets opprinnelige størrelse) og kostpris for investeringer som er realisert på det aktuelle tidspunktet.

Gevinstdeling: Det kan aktiveres en rett til gevinstdeling fra Mottakerfondet. Hvis dette skjer så vil gevinstdelingsandelen utløses hvis og når Mottakerfondet oppnår en årlig netto avkastning på 7 % beregnet av de til enhver tid innbetalte og ikke tilbakebetalte innskudd. Avkastning utover dette vil deretter fordeles med 80 % til Argentum og 20 % til investorene inntil Argentum har mottatt 10 % av alt overskudd i Mottakerfondet. Deretter deles eventuelt ytterligere overskudd med 10 % til Argentum og 90 % til investorene.

Drifts- og investeringskostnader: Mottakerfondet skal løpende dekke egne drifts- og investeringskostnader, herunder årlig ca. NOK 150.000 (inkl. mva.) til revisor.

Etableringskostnader: Mottakerfondet skal dekke sine egne etableringskostnader estimert til NOK [625.000] (inkl. mva.).

Kostnader som Mottakerfondet vil bli belastet som investorer i PE-fond

Mottakerfondet må betale sin forholdsmessige andel av forvaltningshonorar, gevinstdeling og driftskostnader i PE-fondene hvor Mottakerfondet investerer. Forvaltningshonorarene forventes å være opp mot 2 % per år, og ofte beregnet av totale innskuddsforpliktelse i investeringsperioden og deretter av netto investert kapital. Gevinstdelingen vil vanligvis være strukturert slik at investorene først mottar tilbakebetaling av innskutt kapital med tillegg av årlig preferansrente (typisk 6 - 8 %). Deretter får forvalter rett til å motta en del av meravkastningen (typisk 15 - 20 %).

Oppsummering kostnader

Under følger estimater for årlige direkte kostnader for Fondet samt Fondets andel av kostnadene i Mottakerfondet.²

Direkte kostnader i Fondet (alle tall i NOK 1.000)				
Totalt tegningsbeløp i Fondet	100.000		300.000	
	År 1 ³	Snitt neste 9 år	År 1	Snitt neste 9 år
Tegningshonorar	3.500	0	10.500	0

² Følgende forutsetninger er lagt til grunn: (i) Det investeres NOK 1.000.000 i Fondet, (ii) Dersom Fondet utgjør NOK 100.000.000 utgjør Mottakerfondet NOK 300.000.000, (iii) Dersom Fondet utgjør NOK 300.000.000 utgjør Mottakerfondet NOK 500.000.000, og (iv) Vi ser på en periode på 10 år.

³ Effektiv prosentvis belastning i år 1 kan bli høyere enn det oppgitte dersom mindre enn 100 % av tegningsbeløpet kalles inn i løpet av år 1.

Forvaltningshonorar	1.000	1.040	3.000	3.120
Driftskostnader	210	210	210	210
Etableringskostnader	1.250	0	1.687,5	0
Totalt	5.960	1.250	15.397,5	3.330
<i>Andel direkte kostnader i % av tegningsbeløp i Fondet</i>	5,96%	1,25 %	5,13 %	1,11 %

Indirekte kostnader i Fondet (Fondets forholdsmessige andel av kostnader i Mottakerfondet) (alle tall i 1.000)				
Fondets tegning i Mottakerfondet	100.000		300.000	
	År 1 ⁴	Snitt neste 9 år	År 1	Snitt neste 9 år
Forvaltningshonorar	800	610	2.400	1.830
Driftskostnader	50	50	90	90
Etableringskostnader	208	0	375	0
Totalt	1058	660	2.865	1.920
<i>Andel indirekte kostnader i % av tegningsbeløp i Fondet</i>	1,06 %	0,66 %	0,96 %	0,64 %

Totale kostnader (alle tall i 1.000)				
Fondets tegning i Mottakerfondet	100.000		300.000	
	År 1 ⁵	Snitt neste 9 år	År 1	Snitt neste 9 år
Totalt	7.018	1.910	18.262,5	5.250
<i>Totale kostnader som % av tegningsbeløp i Fondet⁶</i>	7,02%	1,91 %	6,09 %	1,75 %

INVESTERINGSPERIODE OG LEVETID

Fondets investeringsperiode følger Mottakerfondet. Mottakerfondet har en investeringsperiode på tre år fra etablering, som kan forlenges med opptil to år (av hovedmannen i Mottakerfondet).

I utgangspunktet følger Fondets levetid Mottakerfondets levetid. Oppløsning av Fondet skal likevel iverksettes senest 31. desember 2030. Fondet skal oppløses før dette hvis Fondets investering i Mottakerfondet selges eller realiseres i sin helhet.

TEGNING AV ANDELER OG INNSKUDDSFORPLIKTELSE

Tegning av andeler i Fondet skjer ved utfyllelse og inngåelse av tegningsavtaler som leveres til hovedmannen i Fondet. Minimum tegningsbeløp er NOK 200.000, men slik at hovedmannen kan akseptere lavere beløp. Hovedmannen står fritt til å avvise tegninger.

Ved hovedmannens godkjenning av tegningsavtalen vil tegneren bli stille deltaker i Fondet, part til

⁴ Samme som fotnote 3.

⁵ Samme som fotnote 3.

⁶ Kostnader (herunder gevinstdeling) som Mottakerfondet vil bli belastet som investorer i PE-fond er ikke hensyntatt her og kommer i tillegg.

selskapsavtalen for Fondet og påta seg en innskuddsforpliktelse. Innskuddsforpliktelsen kreves inn i takt med investeringene som Fondet utfører i Mottakerfondet.

Fondet er åpent for tegninger i en begrenset periode på maksimalt ett år etter etableringen av Mottakerfondet, eller, hvis dette utgjør en kortere periode, frem til Mottakerfondet har avholdt sin siste tegningsomgang. Investorer som tegner seg etter Fondets etablering skal stilles som om de deltok i Fondet fra etablering. Disse vil derfor ved inntreden i Fondet innbetale et slikt beløp av innskuddsforpliktelsen som de hadde innbetalt hvis de deltok fra etablering, med tillegg av rente på 3 % p.a og eventuelt tilsvarende rentebeløp som Fondet må betale til Mottakerfondet som følge av de nye investorenes investering. Renteelementet er kompensasjon til eksisterende investorer fordi disse i en periode har innbetalt «for mye» til Fondet og fordi Fondet må betale en rente på 3 % ved økning av innskuddsforpliktelsen til Mottakerfondet, og til Forvalter fordi Forvalter i en periode har fått «for lite» i Forvaltningshonorar.

INNLØSNING OG OVERDRAGELSE AV ANDELER

Fondet gir ikke innløsningsrett. En investor kan ikke overdra andeler i Fondet uten at det er gitt forhåndsamtynke fra hovedmannen. De øvrige investorene har ikke forkjøpsrett. Overdragelse er alltid betinget av at kjøper tiltrer selskapsavtalen for Fondet.

INFORMASJON OM HISTORISK AVKASTNING

Fondet har foreløpig ikke foretatt investeringer, og har derfor ingen historisk avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, risikoprofil og kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

RISIKOFAKTORER

En investering i Fondet innebærer risiko. Potensielle investorer må vurdere blant annet de risikofaktorene som beskrives nedenfor (ikke uttømmende). En investering i Fondet bør bare foretas av investorer som forstår risikofaktorene og som har råd til å tape hele sin investering.

Generell risiko i kapitalmarkedet

Utviklingen generelt i kapitalmarkedet vil kunne påvirke verdien av andeler i Fondet, herunder som følge av den konjunkturutvikling, endringer i rammevilkår, mv.

Risiko knyttet til Fondet

Særlig om omsetning av andeler

Investorene i Fondet har ingen innløsningsrett. Likviditeten i annenhåndsmarkedet for omsetning av andeler er begrenset, og avhendelse krever samtykke fra hovedmannen. Dette medfører at det kan være vanskelig å omsette andeler i Fondet i annenhåndsmarkedet.

Manglende historisk, finansiell informasjon for Fondet

Fondet har foreløpig ikke foretatt investeringer, og det foreligger følgelig ingen historisk, finansiell informasjon for Fondet. Dette medfører at potensielle investorer ikke kan benytte Fondets avkastningshistorikk som grunnlag for å vurdere en investering i Fondet.

Mislighold

Dersom en eller flere investorer i Fondet misligholder sine innskuddsforpliktelser til Fondet, kan dette ha negative virkninger for de øvrige investorene, herunder ved at de øvrige investorene må skyte inn mer av deres innskuddsforpliktelser og at Fondet risikerer å ha for lite kapital til å møte sine forpliktelser.

Risiko knyttet til investeringer i Mottakerfondet

Tilgang til Mottakerfondet

Det kan ikke gis noen garanti for at Mottakerfondet blir etablert og/eller at Fondet vil få tilgang til Mottakerfondet.

Betydningen av nøkkelpersonell, mv

Tap av nøkkelpersonell hos Argentum kan påvirke Mottakerfondet negativt. Det er derfor fremforhandlet en rett for investorene i Mottakerfondet til å si opp Argentum som forvalter og/eller avslutte Mottakerfondet dersom Joachim Høegh-Krohn opphører å ha det overordnede ansvaret for Argentums virksomhet.

Tilgang på gode investeringsobjekter

Mottakerfondets resultater er avhengig av at man finner gode objekter å investere i. Det kan ikke gis noen garanti for at Mottakerfondet vil få tilgang til slike objekter. Det gjøres herunder oppmerksom på at Argentum rådgir og forvalter andre investeringsprogrammer og strukturer i tillegg til Mottakerfondet, og at Mottakerfondet ikke har eksklusiv rett til de investeringsobjekter Argentum måtte finne. Argentum Fondsinvesteringer as vil ha prioritet til å få ønsket tilgang til investeringsobjekter foran Mottakerfondet, og det samme kan gjelde andre kunder av Argentum.

Investeringer i unoterte instrumenter

Mottakerfondet investerer i og med PE-fond. PE-fond investerer som hovedregel i unoterte selskaper. Generelt antas investeringer i unoterte selskaper å innebære en høyere risiko enn investeringer i noterte selskaper.

Valutarisiko

Fondet og Mottakerfondet har sin egenkapital i NOK mens Mottakerfondets investeringer kan lyde på annen valuta. Endringer i valutakurs vil derfor kunne påvirke verdien av Mottakerfondets investeringer både positivt og negativt.

Begrenset innflytelse, omsetnings- og innløsningsrett

Fondet har begrenset innflytelse i Mottakerfondet. Det foreligger ingen innløsningsadgang i Mottakerfondet og adgangen til å omsette andeler kan være begrenset. Fondets investering i Mottakerfondet er derfor ikke likvid. Investorene i Fondet kan derfor ikke legge til grunn at Fondet vil kunne realisere sin investering i Mottakerfondet før Mottakerfondets levetid utløper, selv om Fondet eller Forvalter skulle ønske dette.

Ansvarsforhold

Personene og selskapene som yter tjenester til Mottakerfondet har i stor grad avtalefestet ansvarsbegrensninger for tjeneste som ytes og er i mange tilfeller berettiget til å bli holdt skadesløse for ansvar som måtte oppstå i forbindelse med Mottakerfondet.

Andre risikoforhold

Risiko knyttet til juridiske og skattemessige forhold

Det kan skje endringer i skatte- og avgiftslovgivningen og øvrig relevant lovgivning i løpet av Fondets levetid som vil kunne få negative konsekvenser for Fondet og investorene. Den enkelte investor vil bære risikoen for slike endringer dersom de skulle inntre.

YTTERLIGERE INFORMASJON

Ytterligere informasjon om Fondet og Mottakerfondet finnes i Fondets investorpresentasjon og selskapsavtale (alle dokumenter utarbeidet på norsk). Dokumentene oversendes kostnadsfritt ved henvendelse til Forvalter.

PRAKTISK INFORMASJON

Fondets start: Andre tegningsomgang i Fondet er planlagt avholdt innen 15. desember 2017

Fondets navn: Optimum Private Equity 2017 IS

Forvalter: Optimum Alternative Investments AS

Tilsynsmyndighet: Finanstilsynet

Depotmottaker: Handelsbanken NUF

Revisor: Ernst & Young AS

Minstebeløp: NOK 200.000

KLAGEORDNING

Forvalteren er tilsluttet Norsk kapitalforvalterforenings klageordning i tråd med forskrift til lov om alternative investeringsfond § 7-3. Du kan klage til Forvalteren eller direkte til klageordningen ved e-post til nkff@bahr.no.