

Coeli Private Equity AB



Per 31 maj 2026

Förvaltarkommentar

Fondens substansvärde ökade med 1,9 procent under maj. Under månaden inkom de flesta Q1-rapporterna från våra underliggande PE-fonder med lite varierande justerade resultat. Det geopolitiska läget förblev turbulent och de nordiska börserna har pendlat volatilt, men noterade en svagt positiv utveckling för månaden som helhet. Vår portföljs sammansättning begränsade exponeringen mot de mest turbulenta segmenten och visade sig fortsatt motståndskraftig och robust.

Det starkaste bidraget kom från portföljbolaget Kustom, tidigare Klarna Checkout. Under Q1 tog bolaget in nytt kapital på förbättrade villkor och förvärvade därefter Vipps MobilePay Checkouts kundkontrakt i en stor affär. Förvärvet tillför över 3 000 nya handlare och en transaktionsvolym om mer än 7 miljarder norska kronor, och befäster Kustoms ställning som Nordens ledande kassalösning.

Kvartalets rapportssäsong gav en spretig bild inom programvarusegmentet. Marknaden skiljer nu tydligt på programvara med strukturella konkurrensfördelar och programvara utan dem. Bolag vars lösningar är djupt inbäddade i kundens arbetsflöden, baserade på egen data och kritiska för kärnprocesserna, försvarar sina värderingar väl. Bolag där erbjudandet är lättreplikerat och byteskostnaderna låga har däremot sett sina multiplar pressas. Portföljens SaaS-exponering är selektiv, och de värderingsjusteringar som gjordes under månaden återspeglar denna uppdelning snarare än en bred nedgång i segmentet.

Tre nya bolag har tillkommit i portföljen genom kapitalrundor som våra VC-fonder Sway Ventures och Spintop Ventures deltagit i. Bolagen är verksamma inom artificiell intelligens och försvarsteknik – två av de starkaste investeringstrenderna i Norden just nu – och utgörs av 3LC, TrustWise och Evolved Aerospace.



Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli
Private Equity AB

Översikt aktien

Substansvärde

2026-05-31	177,76 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (30 april)	1,9%
Utveckling sedan 2025-12-31 ¹	3,4%
Utveckling senaste 12 månaderna ¹	8,4%
Utveckling sedan fusionstillfället ²	132,0%

Utdelning

dec-19	7 SEK per stamaktie
nov-20	7 SEK per stamaktie
okt-21	10 SEK per stamaktie
nov-22	5,50 SEK per stamaktie
mar-26	6 SEK per stamaktie

*Indikativt och oreviderat NAV utifrån data fram till den 31 maj 2026. Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal.

¹Avkastning inklusive återlagd utdelning i mars 2026

²Avkastning inklusive återlagd utdelning sedan fusionstillfället 2019-05-29

Innehav

Tio största innehaven (utan inbördes ordning)

Bolag	Bransch	Private equity-fond
Kustom	Financial Services	Blq Invest II
Prosero	Business Services	Valedo III
Zoo.se	Consumer & Retail	eEquity IV & parallellinvestering
SmartCraft	Technology, Media & Telecom	Valedo III
Ryde	Consumer & Retail	Equip I
byWiT AB	Financial Services	Direktinvestering
Werksta	Consumer & Retail	Procuritas VII
IMI	Industrials	Priveq VI
Tyro Group	Business Services	Norvestor VIII
Futur (Danica Pension)	Financial Services	Polaris IV

Antal portföljbolag

227

Genomsnittlig innehavstid (år)

4,2

Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
-------	---------------------	-------------

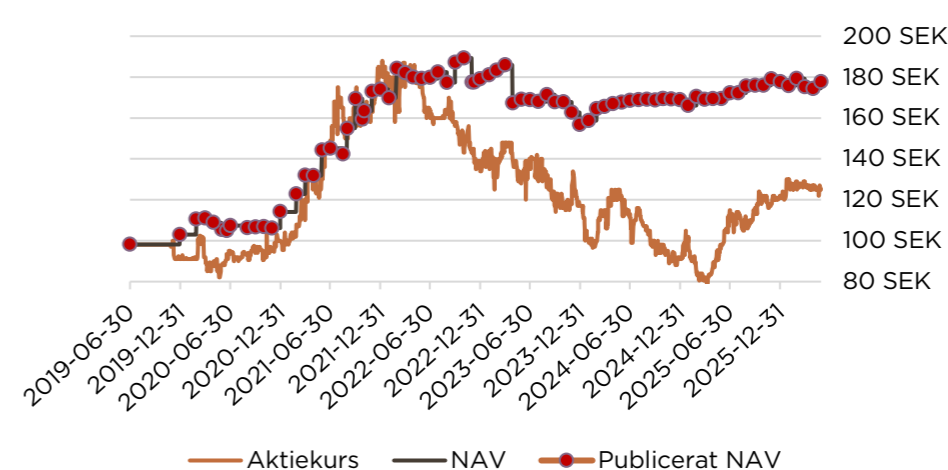
Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning
---------------------	-------------

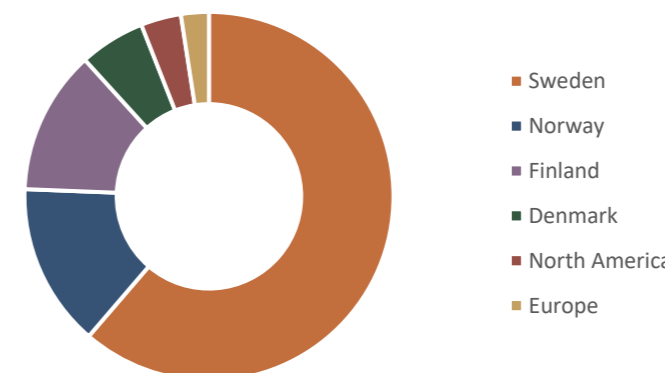
Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
TrustWise	Sway Ventures Fund III	TrustWise utvecklar AI-styrningssystem i realtid som avgör vad AI får göra och stoppar det den inte bör göra. Liket en HR-avdelning för flottor av digitala medarbetare hjälper AI Control Tower AI-system att bli säkrare, effektivare och mer reglefterlevande under drift.
Evolved Aerospace	Sway Ventures Fund III	Evolved Systems utvecklar högteknologiska obemannade luftfarkoster (UAS) med inbyggd elektronisk och sensorteknologi för krävande operativa miljöer inom försvar och samhällskritiska tillämpningar, med potential att reducera operationella kostnader med upp till 100 gånger jämfört med traditionella metoder.
3LC	Spintop Ventures IV	3LC (Three Lines of Code) är ett amerikansk-norskt AI-bolag grundat 2023 som erbjuder marknadens första helintegrerade plattform för AI-dataförberedelse och -optimering – där märkning, felsökning och diagnostik kombineras i ett sömlöst arbetsflöde inom kundens egen infrastruktur.

Substansvärde/kurs



Geografisk fördelning



Branschfördelning

