Coeli Private Equity AB

Per 31 oktober 2026

Förvaltarkommentar

PE-marknaden globalt präglas av selektivitet. Antalet affärer fortsätter att minska, och kapitalet samlas i ett fåtal stora transaktioner, där hälsovård är ett team som dragit stort intresse till sig den senaste tiden. Sett över året sticker två teman ut: energi och naturresurser samt avknoppningar från storbolag (carve-outs). I portföljen genomfördes en transaktion under månaden: Spintop Ventures investerade i försäkringsteknikbolaget Cachet.

Portföljens substansvärdeutveckling under månaden är i princip oförändrat, vi kommer i november att få majoriteten av våra PE-fonders Q3-rapporter och en större känsla av utvecklingen i portföljen.

Räntecykeln har vänt. Riksbanken höjde styrräntan till 2 procent den 4 november, efter att både ECB och Fed höjt i september. För PE gör det skuldsatta förvärv dyrare och flyttar fokus till värdeskapande i bolagen själva.

Den tydligaste trenden finns på andrahandsmarknaden (secondaries), som slagit rekord under året. För första gången på flera år drivs majoriteten av affärerna av förvaltarna själva, oftast genom fortsättningsfonder (continuation funds). Förvaltaren flyttar då ett eller flera av sina bästa bolag från en äldre fond till en ny. Befintliga investerare väljer mellan att sälja och få likviditet, eller följa med i den fortsatta resan. Verktyget har gått från nödlösning till standard, eftersom det ger investerare likviditet när andra exitvägar är trånga. Upplägget är inte utan utmaningar, eftersom förvaltaren både säljer och köper samma bolag. Med oberoende värdering och öppen redovisning av avgifter kan fortsättningsfonder ändå skapa värde för alla parter, och för oss som investerare blir det en fråga att granska noga i varje enskilt fall.



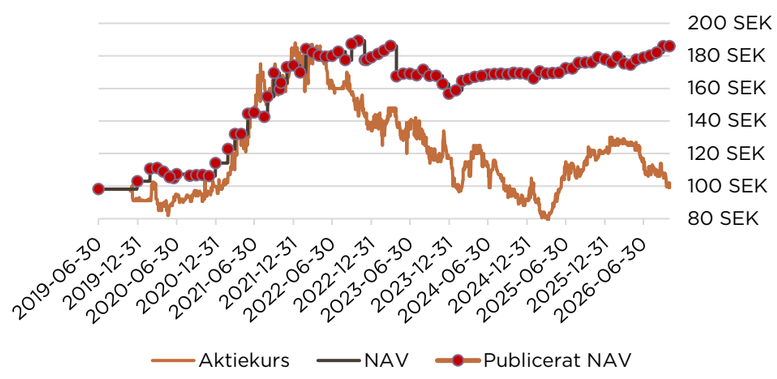
Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli Private Equity AB

Översikt aktien

Substansvärde	
2026-10-31	185,99 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (30 september)	0,0%
Utveckling sedan 2025-12-31[1]	8,0%
Utveckling senaste 12 månaderna[1]	9,1%
Utveckling sedan fusiontillfället[2]	140,9%
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 oktober 2026. Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal.
[1]Avkastning inklusive återlagd utdelning i mars 2026
[2]Avkastning inklusive återlagd utdelning sedan fusionstillfället 2019-05-29

Substansvärde/kurs

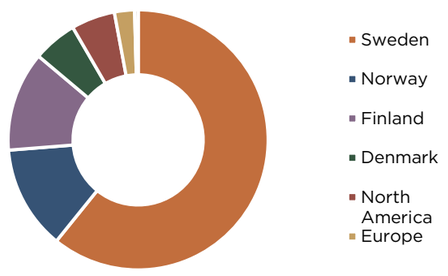


Innehav

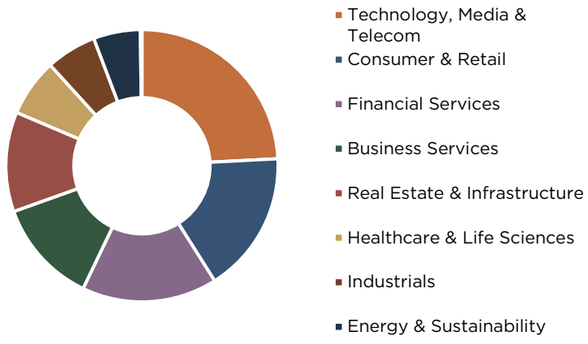
Tio största innehaven (utan inbördes ordning)

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
Slingshot Aerospace, Inc	Technology, Media & Telecom	Sway III
byWiT AB	Financial Services	Direktinvestering
IMI	Industrials	Priveq VI
Werksta	Consumer & Retail	Procuritas VII
Tyro Group	Business Services	Norvestor VIII
Tietokeskus	Business services	Vaaka IV
Antal portföljbolag		**235**
Genomsnittlig innehavstid (år)		4,4

Geografisk fördelning



Branschfördelning



Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning

Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning

Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Cachet	Spintop Ventures IV	Cachet utvecklar och distribuerar skräddarsydda försäkringslösningar för bland annat gig- och plattformsekonomin, mikromobilitet, bilpooler och cirkulära affärsmodeller. Tekniken integreras med kundernas plattformar och möjliggör bland annat användningsbaserad försäkring.

Coeli PRIVATE EQUITY AB

SVEAVÄGEN 24-26
111 57 STOCKHOLM

INFO@COELI.SE
T. 08-506 222 00

ORG. 559168-1019
WWW.COELI.SE