



Förvaltarkommentar

Efter sommaren går vi in i en av årets viktigaste rapportperioder – augusti är månaden då merparten av våra underliggande private equity-fonder rapporterar resultatet för det andra kvartalet.

Rapporterna har överlag varit positiva. Substansvärdet steg med 1,1 procent under månaden, vilket innebär att avkastningen sedan årsskiftet nu uppgår till närmare sex procent. Utvecklingen bekräftar den långsiktigt positiva trenden i portföljen och den robusthet som vår diversifierade exponering bidrar till.

Som väntat var transaktionsaktiviteten relativt begränsad under sommarmånaderna, men trots det har fyra nya portföljbolag tillkommit. Mest aktiva var Spintop Ventures, som investerade i Solace Care, Velatir och Incredible – tre bolag med fokus på teknik och AI-relaterade lösningar. AI fortsätter att vara ett av de starkaste investeringssteman globalt, vilket även syns i nyinvesteringsaktiviteten. Därtill tillkom transport- och logistikkoncernen DFDS genom Polaris.

Nu går vi in i årets sista tredjedel, en period som sannolikt blir avgörande för hur 2026 till slut summeras. Frågan är om året kommer att präglas av fortsatt avvaktande konjunktur och begränsad transaktionsaktivitet, eller om förbättrade ekonomiska utsikter, väl fungerade kreditmarknader och starka aktiemarknader i stället leder till ökad investeringsvilja och fler företagsaffärer.

Samtidigt kvarstår osäkerheter kopplade till geopolitiken och den ekonomiska utvecklingen i flera viktiga regioner, och den svenska valrörelsen blir ytterligare en faktor att följa under hösten. Sammantaget ser vi dock med försiktig optimism på årets avslutning, då våra underliggande bolag fortsätter att utvecklas väl och marknadsaktiviteten visar tecken på gradvis förbättring.



Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli Private Equity AB

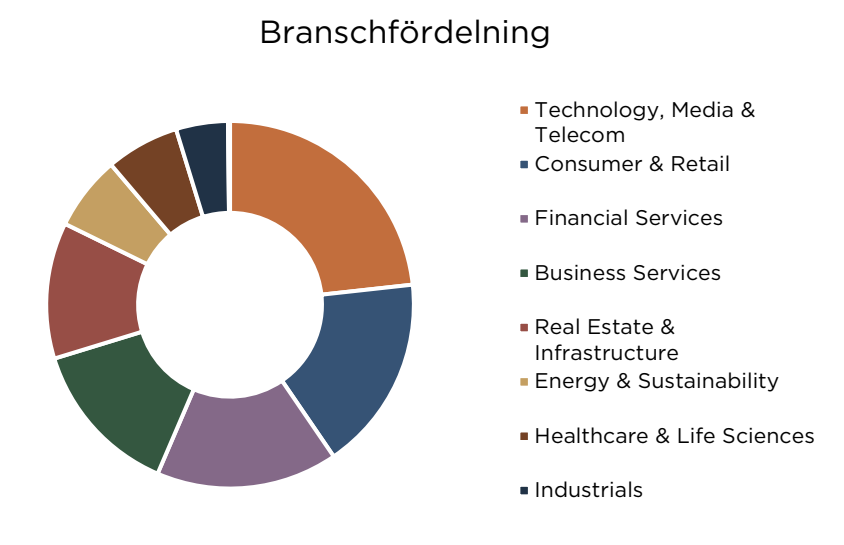
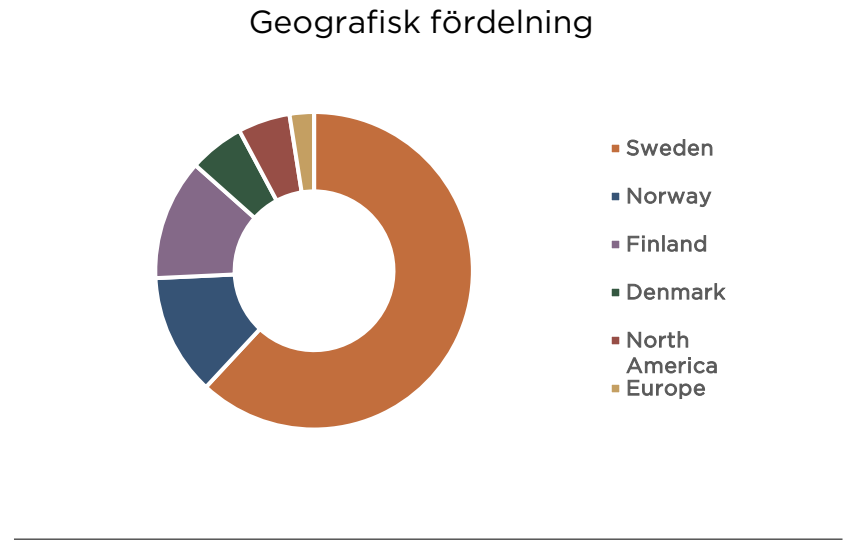
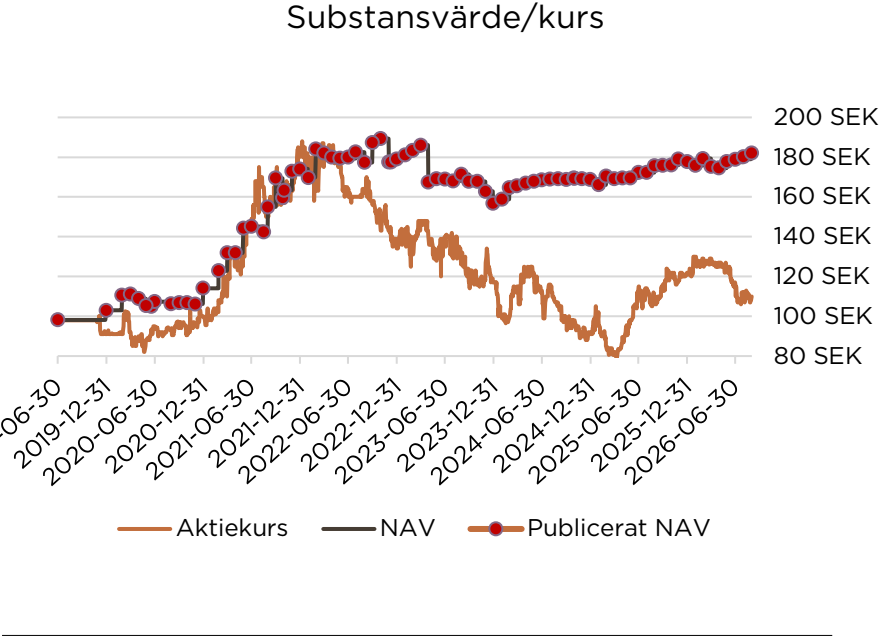
Översikt aktien

Substansvärde	
2026-08-31	182,05 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 juli)	1,1%
Utveckling sedan 2025-12-31 ¹	5,8%
Utveckling senaste 12 månaderna ¹	7,0%
Utveckling sedan fusiontillfället ²	136,6%
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 augusti 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
Slingshot Aerospace, Inc	Technology, Media & Telecom	Sway III
SmartCraft	Technology, Media & Telecom	Valedo 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)		4,3

Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning

Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning

Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
DFDS	Polaris V	DFDS är en ledande europeisk transport- och logistikkoncern med stark position inom färjetransporter och supply chain-lösningar. Bolaget har ett omfattande nätverk som skapar konkurrensfördelar, samtidigt som framtida värdeskapande är nära kopplat till förbättrad lönsamhet, effektiviseringar och utvecklingen av europeiska handels- och transportflöden.
Solace Care	Spintop Ventures IV	Solace Care är ett Stockholm-baserat AI-bolag som digitaliserar och förenklar stöd vid livets slutskede och efterlevandehantering. Med ett erfaret team från digital hälsa, tidig finansiering och första kommersiella partnerskap adresserar bolaget en nischmarknad med betydande långsiktig tillväxtpotential.
Velatir	Spintop Ventures IV	Velatir är ett danskt SaaS-bolag som utvecklar infrastruktur för AI governance, compliance och dataskydd. Bolaget adresserar en strukturell marknadstrend där företag behöver kontrollera och dokumentera sin AI-användning i takt med ökande regulatoriska krav. Kombinationen av AI-adoption, cybersäkerhet och regelefterlevnad gör marknaden attraktiv och långsiktigt växande.
Incredible	Spintop Ventures IV	Incredible är ett svenskt AI-bolag som utvecklar en röstbaserad AI-assistent som utför arbete direkt i användarens befintliga system. Bolaget verkar inom ett mycket attraktivt område där AI-agenter förväntas bli nästa stora användargränssnitt för produktivitet och automation.