

Coeli Private Equity AB

Per 31 januari 2025



Förvaltarkommentar

Det nya året är igång, och under månaden har tre nya portföljbolag tillkommit. Detta väcker tankar kring transaktionsmarknaden och huruvida aktiviteten är på väg att återhämta sig. Det vore dock naivt att utropa något om en vändning ännu, men varje genomförd transaktion är ett välkommet tillskott och ett steg i rätt riktning.

Med det sagt välkomnar vi ProTrain, ett bolag verksamt inom infrastruktur, Tjekvik, ett SaaS-bolag specialiserat på eftermarknadsservice för fordonsindustrin samt Yellow Elk, ett IT-bolag med avancerade AI-lösningar. Diversifieringen fortsätter att stärka vår portfölj. På marknaden ser vi en viss ökning av Private Equity-aktörer som aktivt reser eller planerar att resa nya fonder under året. Under den senaste tiden har antalet aktiva aktörer varit relativt få, och processen att resa en fond har varit avsevärt längre än tidigare. Den initiala bedömningen är att en tydlig och differentierad strategi i kombination med en bevisad förmåga att kunna leverera hög avkastning blir avgörande för att attrahera kapital.

Det kan även finnas möjligheter att förhandla avgifter vid tidiga utfästelser. Det gör det dock ännu viktigare att säkerställa att investeringsvalen är välgrundade, där analys och strategi väger tyngre än kortsiktiga incitament och där avgiftslättnader inte får bli den avgörande faktorn. Aktiv förvaltning är det som kommer vara skillnaden på möjligheten till en bättre avkastning.

Substansvärdet har under månaden sjunkit med 1,7 procent till 166,05kr. De negativa bidragen är de två noterade bolagen i portföljen Norva24 och Smartcraft som har haft aktieprisfall om tio till femton procent under perioden. Under kommande två månader februari och mars kommer vi att få in kvartalsrapporterna med uppdaterade värderingar från PE-fonderna med resultat från sista kvartalet 2024.



Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli
Private Equity AB

Översikt aktien

Substansvärde

2025-01-31	166,05 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 dec)	-1,7%
Utveckling sedan 2024-12-31	-1,7%
Utveckling senaste 12 månaderna**	4,6%
Utveckling sedan fusiontillfället**	112,7%

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

*Indikativt och oreviderat NAV utifrån data fram till den 31 januari 2025. Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal.

**Avkastning inklusive återlagd utdelning.

Innehav

Tio största innehaven (utan inbördes ordning)

Bolag	Bransch	Private equity-fond
PHM Group	Business Services	Intera III & Norvestor VIII
Zoo.se	Consumer/Retail	eEquity IV & parallellinvestering
Norva 24	Industrials	Valedo II
SmartCraft	IT	Valedo III
Prosero	Business Services	Valedo III
byWiT AB	Other	Direktinvestering
Quadratus Intressenter AB	Business services	Direktinvestering
Teqt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Werksta	Consumer/Retail	Procuritas VII
Francks Kylindustri	Industrials	Segulah V
Antal portföljbolag		216
Genomsnittlig innehavstid (år)		3,8

Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning

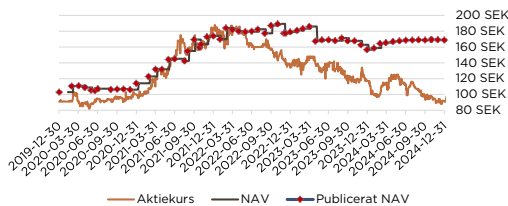
Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning

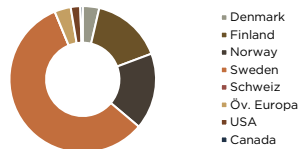
Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Tjekvik	Standout Capital II	Tjekvik är en leverantör av intelligenta självbetjäningssystem för eftermarknaden inom fordonsindustrin. Tjekviks lösningar gör det möjligt för servicecenter att hantera kundresan på ett effektivt och digitalt sätt.
Yellow Elk	Intera IV	Yellow Elk, som grundades 2018, är känt för sin höga expertis inom dataengineering, avancerade AI-lösningar och omfattande rådgivningstjänster inom data och analys. Yellow Elk har under de senaste tre åren blivit uppmärksammat av Dagens Industri som ett snabbväxande "Gasell"-företag.
ProTrain	Priveq VII	ProTrain är ett företag med fokus på att erbjuda innovativa och flexibla tjänster inom järnvägssektorn. Bolaget grundades år 2001 och verksamheten är fördelad på tre kompletterande affärsområden: trafikföretag, bemanning och utbildning.

Substansvärde/kurs



Geografisk fördelning



Branschfördelning

