



Per 30 juni 2026

Förvaltarkommentar

Juni gick fort. Som de flesta junimånaderna.

Det geopolitiska läget dominerade marknadsbilden under månaden. Spänningarna kring Hormuzsundet lade sig som en våt filt över transaktionsmarknaden och bidrog, tillsammans med AI-relaterad osäkerhet, till att göra andra kvartalet till ett av de minst aktiva på länge. Processer sköts upp. Tänka affärer inleddes aldrig. Marknaden inväntar höstens intåg och ny energi. Tecken på lösning kring Hormuzsundet är välkomna. Exakt vad eftergifterna innebär och hur det påverkar transaktionsklimatet återstår att se. Vi fortsätter att följa utvecklingen inför hösten.

Globalt ser bilden aningen splittrad ut, men en sak är gemensam nämnare: färre transaktioner, men värdet per affär når rekordnivåer. Norden och Sverige avviker ändå lite positivt där antalet transaktioner är stabilt och kanske till och med ökar lite, samt börsen vilken har börjat se fler introduktionerna än tidigare.

Mot den bakgrunden var juni ändå en aktiv månad i portföljen.

Finska Vaaka Partners stod för två förvärv: Eltreä och Hultström Group. Det senare är teamets första portföljbolagsinvestering i Sverige. Vi utfäste också kapital till Vaakas senaste fond under månaden, en lång relation vi fortsätter att bygga på. De första investeringarna från den fonden väntas under årets andra halvår.

Equip genomförde en delexit i elskoterbolaget Ryde via ett så kallat continuation vehicle. Goldman Sachs är en av de nya investerarna som tar vid och fortsätter driva utvecklingen framåt, främst den geografiska expansionen.

Substansvärdets utveckling för månaden är negativt med 0,1 procent, när det inte är så många avyttringar eller kvartalsrapporter som inkommer brukar förändringarna inte vara så stora.



Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli
Private Equity AB

Översikt aktien

Substansvärde

2026-06-30	177,58 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 maj)	-0,1%
Utveckling sedan 2025-12-31 ¹	3,3%
Utveckling senaste 12 månaderna ¹	6,5%
Utveckling sedan fusionstillfället ²	131,8%

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 30 juni 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		230
Genomsnittlig innehavstid (år)		4,2

Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Ryde	Equip I	Delexit i Ryde. Ett el-scooter företag med en ledande ställning i Norge. Grundat 2019 och har haft en snabb tillväxt sedan start.

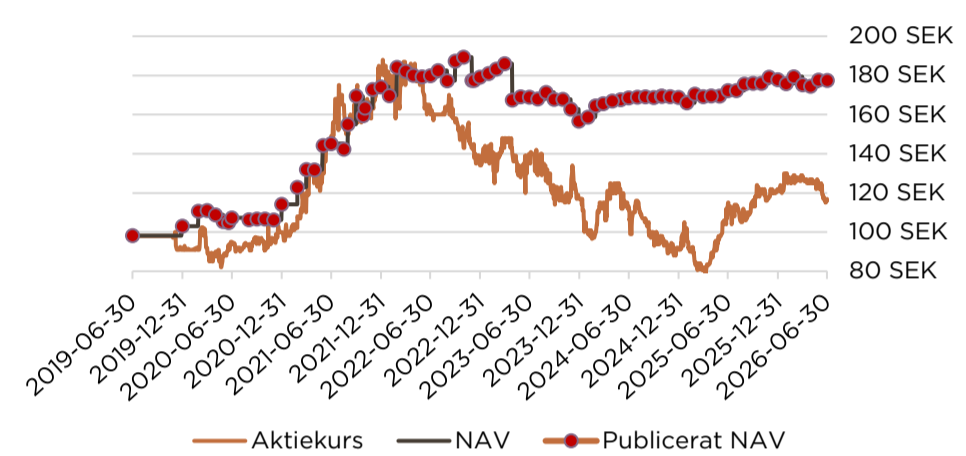
Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning
Vaaka V	Vaaka Partners är en etablerad finsk private equity-aktör med lång historik och fokus på small- och mid-market buyouts i Finland och Sverige. Bolaget kombinerar kapital med operativt stöd och har visat kontinuerlig transaktionsaktivitet, där man i år gjort sin första portföljbolagsinvestering på den svenska marknaden. En relevant aktör att följa för exponering mot nordiska tillväxtbolag i onoterad miljö.

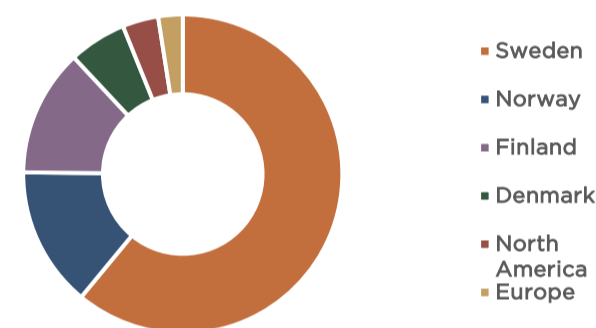
Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Vaaka IV	Eltreä	Eltreä är en snabbväxande finländsk elentreprenadkoncern, bildad 2024 genom en sammanslagning av tre etablerade bolag. Med stöd från en Vaaka fond och genom förvärv driver bolaget expansion och positionerar sig som en innovativ aktör inom energieffektiv och hållbar byggt teknik.
Vaaka IV	Hultström Group	Hultström Group är en växande konsultplattform inom samhällsbyggnad där strategin bygger på förvärv och kompetensbreddning. Med Vaaka som ny huvudägare ser man stor potential att accelerera tillväxten och ta ytterligare marknadsandelar.
Spintop IV	Tonada	Tonada är en tidig men snabbväxande AI-startup som adresserar ett relativt outnyttjat område - ljudmiljöer i fysiska kommersiella miljöer. Med starkt team (ex-Spotify/Wolt), internationell traction och en tydlig SaaS-modell har bolaget potential att bli en nischad plattformsvinnare inom "sonic branding" och retail tech.

Substansvärde/kurs



Geografisk fördelning



Branschfördelning

