



Per 31 maj 2024

## Förvaltarkommentar

Det är den femte månaden på året och den näst sista månaden för Coeli Private Equity ABs räkenskapsår. Maj månad har bjudit på varmt väder i stora delar av Sverige, men transaktionsmarknaden har ännu inte tinat upp. Trots att vi har sett en viss ökning av transaktioner i vår portfölj, med tre nya bolag och tre som har lämnat oss, är marknadsaktiviteten fortfarande låg men det finns åter en hög positivism om en ökad aktivitet framåt. Jag bedömer att den positiva utvecklingen först har möjlighet att visa sig och göra avtryck efter sommaren, trots att Q2 historiskt sett har varit ett aktivt kvartal. Förväntningarna på en ökad marknadsaktivitet inom de närmaste veckorna är låga.

Våra nya tillkomna portföljbolag kommer från de icke-nordiska Venture-fonderna, där teman som cybersäkerhet och AI fortsätter att vara i fokus. UK-baserade Oxx investerar i cybersäkerhetsplattformen SOCRadar, och amerikanska Sway Venture har investerat i AI-bolagen Capitalize och NobleAI.

Under månaden har tre exits genomförts i portföljen. Valedo har framgångsrikt byggt upp och säljer nu BRP Systems till Nordic Capital, och danska Polaris säljer RelyOn Nutec till globala Mubadala Capital. Den tredje är finska CapMan som avyttrat Yrkesakademien.

Under maj månad har vi fått en majoriteten av rapporterna för det första kvartalet från våra underliggande Private Equity-fonder. Det är stabila rapporter utan större förändringar mot föregående kvartal. Vi fortsätter att ha en positiv utveckling på resultat och substansvärde, denna månad med 0,5 procent, vilket innebär att vi på årets fem första månader har en substansvärdeökning om 7,0 procent.



Henrik Arfvidsson  
Förvaltare och VD Coeli  
Private Equity AB

## Översikt aktien

## Substansvärde

2024-05-31	167,74 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (30 april)	0,5%
Utveckling sedan 2023-12-31	7,0%
Utveckling senaste 12 månaderna**	2,5%
Utveckling sedan fusio tillfället**	114,5%

## 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 orevierat NAV utifrån data fram till den 31 maj 2024. 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
Zoo.se	Consumer/Retail	eEquity IV & parallellinvestering
Prosero	Business Services	Valedo III
SmartCraft	IT	Valedo III
Norva 24	Industrials	Valedo Fund II
byWIT AB	Other	Direktinvestering
PHM Group	Business Services	Norvestor VIII
Quadratus Intressenter AB	Business services	Direktinvestering
Teqt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Rush	Consumer/Retail	Equip I
Nicoya AB	Food-tech	Absolute Unlisted AB & parallellinvestering

## Antal portföljbolag

Genomsnittlig innehavstid (år)	211
	4,2

## Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
YrkesAkademien	CapMan Buyout X	Yrkesakademien är den ledande privata leverantören av yrkesutbildning och arbetsmarknadsutbildning i Sverige
RelyOn Nutec	Polaris IV	Världens ledande leverantör av säkerhet, överlevnad och färdighetsträning för offshorearbetare.
BRP Systems	Valedo III	BRP erbjuder ERP-mjukvara för operatörer inom fritidsindustrin, huvudsakligen träningsanläggningar, badanläggningar samt spa.

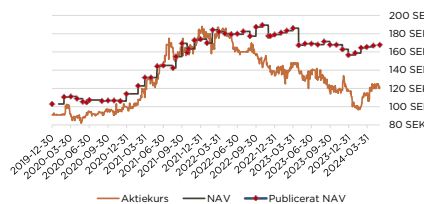
## Periodens investeringar

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

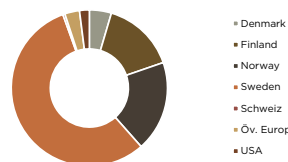
## Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
SOCRadar	OXX II	SOCRadar är en intelligent plattform inom cybersäkerhet, som erbjuder hjälp och hantering av externa intrång och attacker till medelstora företag på den globala marknaden.
Capitalize	Sway II	Capitalize är i framkant av att revolutionera marknaden för kommersiella fastighetslån med sin AI-förbättrade plattform. Utformad för att tjäna mäklare, långivare och låntagare erbjuder Capitalize en omfattande uppsättning verktyg för upptäckt, profilering, kontakt, affärsspårning och avancerad forskning och analys
NobleAI	Sway II	NobleAI är ett mjukvaruföretag i San Francisco som grundades för att skapa skalbara AI-teknologier för vetenskap och forskning och utveckling (FoU). De utvecklar AI-verktyg som sänker kostnaderna för FoU och påskyndar vetenskap, upptäckter och uppfinningar.

## Substansvärde/kurs



## Geografisk fördelning



## Branschfördelning

