



Per 30 september 2023

Förvaltarkommentar

Månaden har för Coeli Private Equity AB inneburit en tillbakagång, detta sett till substansvärdet där vi har haft en negativ utveckling på omkring två procent. Orsaken till tappet på substansvärdet är främst av två anledningar. Det första är att den svenska kronan har stärkts under perioden, både mot euron och den danska kronan med omkring tre procent vardera. Det andra är att det noterade portföljbolaget Norva24 har haft ett fallande aktiepris sedan den senaste värderingen vilket drar ned substansvärdet. Rapporten och resultatet för det tredje kvartalet får vi från våra underliggande Private Equity-fonder först i slutet av oktober eller i början av november och kommer då att reflekteras i vår värdering.

I slutet av månaden gjordes det några efterlängtade avyttringar i portföljen, bolagen Sefbo, Avarn och Metenova såldes av i en annars fortsatt avvaktande marknad. Oftast vill man se ljuset i tunneln och hitta tecken på att saker är på väg att ändra riktning. Däremot vågar jag inte riktigt påstå om detta kan vara startskottet för ett mer aktivt fjärde kvartal gällande företagstransaktioner, även om det nu finns fler förutsättningar för att det ska lossna. Bland de positiva förutsättningarna ser vi en lite mer visibilitet gällande ränteläget, inflationen verkar mer kontrollerad och det finns processer både som är i gång och planerade. Det börjar även pratas om börsnoteringar, om än i liten skala, men ifrån de obefintliga nivåerna som det tidigare legat på kan det signalera ett försök om att ändra bilden om marknaden.

Fredagen den 13 oktober kommer det tillsammans med mig att hållas ett webinarium för Coeli Private Equity AB. Under en dryg halvtimme kommer ni att få höra mer om marknaden och varför Private Equity kan anses vara ett tillgängsslag väl värt att allokera en del av sin investeringsportfölj till. Anmäl dig gärna via länken [här](#).



Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli
Private Equity AB

Översikt aktien

Substansvärde

2023-09-30	167,81 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 augusti)	-2,1%
Utveckling sedan 2022-12-31	-6,3%
Utveckling senaste 12 månaderna**	-7,5%
Utveckling sedan fusientillfället**	114,6%

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

*Indikativt och oreviderat NAV utifrån data fram till den 30 september 2023. 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
Norva 24	Industrials	Valedo Fund II
Zoo.se	Consumer/Retail	eEquity IV & parallellinvestering
Prosero	Business Services	Valedo III
Utopia Music AG	Other	Absolute Unlisted AB & parallellinvestering
Nicoya AB	Food-tech	Absolute Unlisted AB & parallellinvestering
Quadratus Intressenter AB	Business services	Direktinvestering
SmartCraft	IT	Valedo III
byWiT AB	Other	Direktinvestering
Joe & The Juice A/S	Consumer/Retail	Valedo Fund II & III
Teqt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Antal portföljbolag		210
Genomsnittlig innehavstid (år)		3,8

Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Avarn	Intera III	Leverantör av säkerhetstjänster.
Metenova	Priveq V	Medicintekniskt bolag inom läkemedelsindustrin.
Sefbo	Valedo III	Leverantör av tjänster till flerbostadshus.

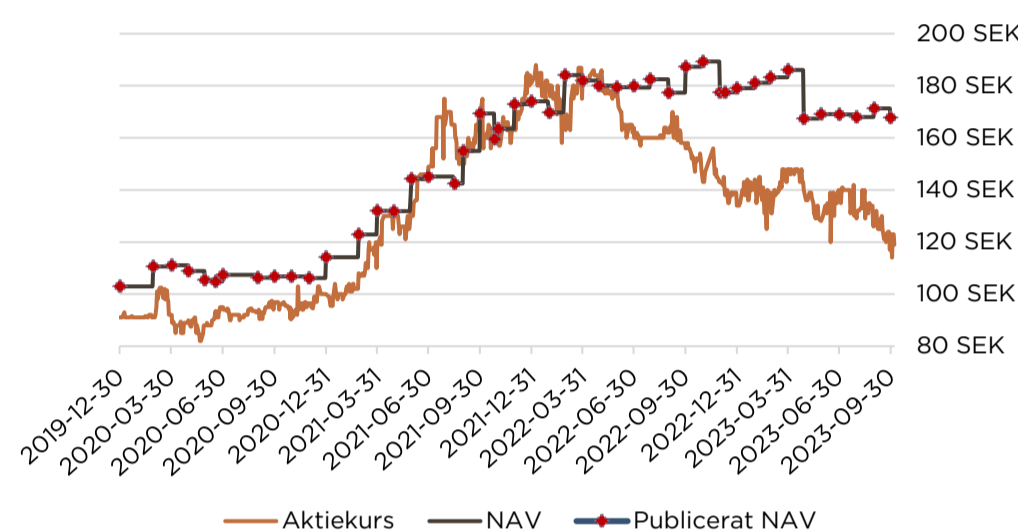
Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning

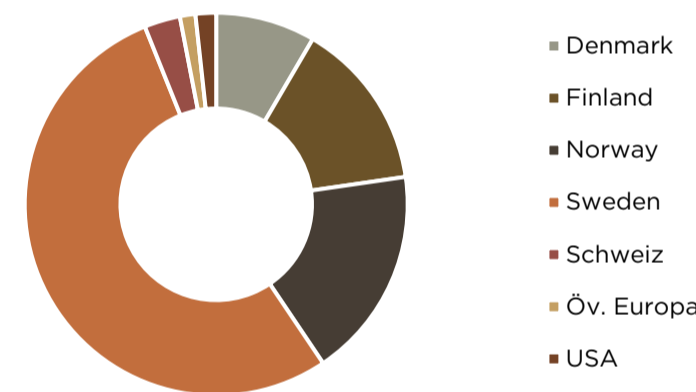
Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning

Substansvärde/kurs



Geografisk fördelning



Branschfördelning

