

Coeli Private Equity AB



Per 30 november 2023

Förvaltarkommentar

Under perioden har rapporter från det tredje kvartalet inkommit från våra underliggande Private Equity-fonder och november månad infriade inte mina förväntningar. Sammanfattningsvis har det varit ett svagt kvartal och värderingarna är svagt negativa vilket avspeglar sig i månadens utveckling i substansvärdet om -3 procent. Det fanns, om än låga, förväntningar på att vi skulle få se ytterligare exits i portföljen. Dessa infriades däremot och under perioden sålde Valedo av hela innehavet till den tidigare delägaren General Atlantic i juice/café-kedjan Joe & the Juice. Tio år har portföljbolaget varit med oss och trots den lite längre innehavstiden så blev det resultatmässigt en bra resa.

Tittar vi till transaktionsmarknaden så har inte så mycket nytt hänt utan den är fortsatt svag. Jag har dessutom tagit del av statistik och siffror på att även detta år kommer att bli nettonegativt när vi tittar på kassaflöden från nordiska Private Equity-fonder. Det i sig ger ett ännu större tryck på att det behöver skapas likviditetsvent inom branschen för att investerare ska kunna fortsätta att utfästa nytt kapital till Private Equity-fonder. Under månaden har vi fått indikationer på att inflationen sjunker och att räntan ligger kvar och möjligtvis nått en toppnivå, vilket skulle kunna fungera som lite tändvätska för transaktionsmarknaden.



Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli
Private Equity AB

Översikt aktien

Substansvärde

2023-11-30	162,84 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 oktober)	-3,0%
Utveckling sedan 2022-12-31	-9,1%
Utveckling senaste 12 månaderna**	-5,2%
Utveckling sedan fusiontillfället**	109,2%

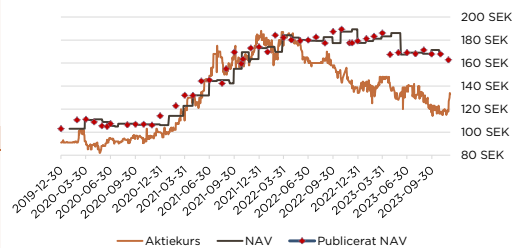
Utdelning

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 oviderat NAV utifrån data från till den 30 november 2023. Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal.

**Avkastning inklusive återlagd utdelning.

Substansvärde/kurs



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
Teqt Intressenter AB	Other	Valedo Fund II & III
Rush	Consumer/Retail	Equip I

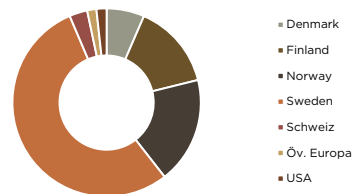
Antal portföljbolag

Antal portföljbolag	211
Genomsnittlig innehavstid (år)	4,0

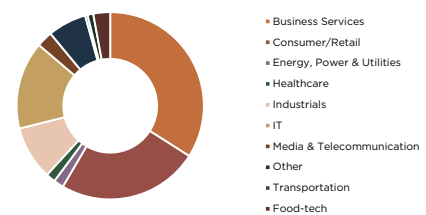
Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Joe & The Juice A/S	Valedo Fund II & III	Juicebar- och kaffekoncept.

Geografisk fördelning



Branschfördelning



Periodens investeringar

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

Periodens nya portföljbolag

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