

季度报告

VANTAGE 私募 股权 增长型4号

投资者季度报告
2021年12月31日

VPEG4

分散化
增长型
超额表现



摘要

Vantage私募股权增长型4号，有限合伙人（VPEG4，LP）是一家多管理人私募股权投资基金，是澳大利亚组合型基金（AFOF）有限合伙制结构。

VPEG4，LP是一家在澳大利亚产业，创新和科学部（Australian Government Department of Industry, Innovation and Science）注册的重大投资者签证（SIV）的合规投资基金，重点投资于风险投资或私募股权（VCPE）中风险最低的领域，即增长型私募股权。

VPEG4专注于投资专业管理的私募股权基金，这些基金向发展较为成熟的企业投资，尤其是后期扩张和收购阶段。

基金投资组合的目标是从私募股权投资中获得诱人的中期回报，同时保持整个投资组合较低的波动性。这将通过投资于高度分散化的私募股权资产来实现，尤其是那些已经拥有成熟产品和服务的盈利型公司，并通过在基金经理，融资阶段，行业，地理区域和起始年份之间分配资金来实现分散化。

VPEG4将投资于澳大利亚的私募股权基金，这些基金重点关注企业价值在2500万至2.5亿澳元之间的澳大利亚中小型市场公司。

VPEG4将通过投资6至8个基础私募股权基金来实现分散化的投资组合，基金重点投资于增长型行业（包括医疗保健，消费，工业，信息技术和农产品领域）中的盈利公司。

截至2021年12月31日，VPEG4已经向五支一级私募股权基金做出总计达1.1亿澳元的投资承诺。因此在该季度末，VPEG4的投资组合中共有八家基础公司投资。VPEG4的投资承诺包括：向Allegro基金4号，Ad-vent Partners3号和CPE资本9号分别提供3000万澳元，以及向Riverside 澳大利亚基金 III号和Adamantem 资本基金 II号分别提供1000万澳元。

特别关注

Riverside 澳大利亚基金III完成了对Energy Exemplar的投资，Energy Exemplar是一家领先的综合电力 / 供水 / 天然气的模拟软件提供商，客户群遍布全球

Riverside 澳大利亚基金III完成了对澳大利亚最大的全方位服务合同研究组织（CRO）Avance Clinical的投资，该组织致力于提供高质量临床试验，拥有国际认可的数据，为在澳大利亚和新西兰为国际生物技术公司服务

VPEG4投资组合公司Altius Group完成了对伤害管理和工作场所健康服务的领先提供商Nabenet 的补强收购，进一步扩大了Altius Groups涉足心理健康康复领域的的能力

截至2021年12月31日，VPEG4已对五只一级私募股权基金作出总计1.1亿澳元的投资承诺。从而使得VPEG4的基础投资组合中涵括11个基础公司投资

投资表现

在2021年10月1日至2021年12月31日期间，VPEG4 投资组合中的私募股权基金保持活跃，在此期间完成了两项新的基础公司投资，使得VPEG4投资组合中的基础投资总数增加到八项。

截至2021年9月30日，VPEG4已出资13%的投资者承诺资本（第1和第2号资本缴纳）来满足基础私募股权基金的缴纳通知，从而获得目前已经完成的11个基础公司投资的份额，这些公司已经并入至VPEG4投资组合之下。

预计随着VPEG4的基金经理进行新的基础公司投资，该基金将在这些基础投资完成时支付其在这类基础投资中的份额。因此，VPEG4预计将向投资者发出第3号资本缴纳通知，约为投资者承诺资本的5%至10%，从而为2022年6月季度预期的新基础公司投资提供资金。

主要投资组合发展

2021年12月季度，VPEG4投资组合中的私募股权活动非常频繁，在此期间完成了两项新的基础投资。这两项投资由VPEG4所投资的Riverside澳大利亚基金III (RAF III) 完成。除了这些新的基础公司投资外，还完成了一项补强投资，在季度末进一步扩展了业务的运营。

2021年10月，RAF III完成了对Energy Exemplar的投资，Energy Exemplar是一家领先的综合电力/供水/天然气模拟软件提供商，客户群遍布全球。2021年11月，RAF III完成了对澳大利亚最大的全方位服务合同研究组织 (CRO) Avance Clinical的投资，该组织致力于在澳大利亚和新西兰为国际生物技术公司提供具有全球公认数据的高质量临床试验。

2021年12月，VPEG4投资的RAF III投资组合下的Altius Group 完成了对伤害管理和工作场所健康服务的领先提供商 Nabenet 的补强收购。此次收购进一步扩大了Altius Groups涉足心理健康领域的的能力，主要通过由内部临床心理学家提供的国家员工援助计划实现。

本季度从VPEG4中提取的总额为2,386,369澳元，支付给基础基金Adamantem 资本基金II 和 Riverside澳大利亚基金II。

这些缴纳通知主要用于为2021年12月季度完成的两项新投资提供资金。

VPEG4基金经理报告，目前有关几个有趣的符合他们投资标准的潜在投资机会，在经过严格的尽职调查后，有可能在未来三到六个月内交易完成。

预计VPEG4投资组合中的私募股权投资活动将在中短期内保持活跃，基金经理们对潜在投资机会正在进行尽职调查，一旦完成，会在2022上半年剩余时间内纳入到VPEG4的投资组合中。

新基础投资概览

ENERGY EXAMPLER - RIVERSIDE澳大利亚基金III

2021年10月，Riverside澳大利亚III完成了对Energy Exemplar的收购，Energy Exemplar是领先的综合电力/水/气模拟软件解决方案提供商，客户群遍布全球。



Exemplar平台的多样化功能可服务于广泛的客户，包括发电公司、电力和天然气市场运营商、能源委员会和监管机构、能源交易商、价格预测机构、发电厂制造商和发电厂建设公司。

该公司的主要目标是充分利用其最先进的仿真软件解决方案，同时通过在基于数学优化的“系统的系统”仿真方面的创新率先进入市场，从而保持强劲的业绩。

AVANCE CLINICAL - RIVERSIDE澳大利亚基金III

2021年11月，Riverside澳大利亚基金III完成了对Avance Clinical的收购，这是澳大利亚最大的全方位服务合同研究组织（CRO），致力于在澳大利亚和新西兰为国际生物技术公司提供具有全球公认数据的高质量临床试验。



Avance Clinical是Frost & Sullivan亚太CRO市场领导力奖的获得者，在过去24年来一直在该地区提供CRO服务。该公司的客户是处于药物开发早期阶段的生物技术公司，他们需要快速、迅捷、和以解决方案为导向的强适应性临床研究服务。Avance Clinical与其经验丰富的 ClinicReady 团队一起提供临床前服务，直至临床第一阶段和第二阶段试验，充分利用大量政府奖励和快速启动监管流程。

凭借超过105种适应症的丰富经验，CRO可以为FDA和EMA审查提供世界一流的结果和高质量的国际公认数据。Avance Clinical提供针对特定客户需求设计的定制化解决方案，而不是一刀切的方法。Avance Clinical 专注于最先进的技术和系统，从而为客户提供最有效的流程。Medidata、Oracle和Medrio只是Avance Clinical部分可靠的技术合作伙伴。

投资组合结构

VPEG4的投资组合结构 – 截至2021年12月31日

下列图表总结了截至2021年12月31日VPEG4的详细投资信息。

当前投资分配

下表提供了VPEG4当前投资组合，在现金，固定利率证券（定期存款）和私募股权中的百分比划分。

组成VPEG4私募股权投资组合的基础投资还按照投资阶段（后期扩展或收购）进行了进一步细分。

截至 2021年12月31日，VPEG4的投资组合包括八项已完成的投资，且VPEG4 已按照缴纳通知支付了资金，包括：Climate Friendly, Alpha-H, Independent Living Specialists, Altius Group, Smartways Logistics, Pushys, Energy Exemplar 以及 Avance Clinical。

| VPEG4基金 | | | |
|---------|--------|--------|-------|
| 现金 | 固定利率投资 | 私募股权投资 | |
| 43.5% | 0.3% | 后期扩张 | 32.0% |
| | | 收购 | 24.2% |

私募股权投资组合

下表汇总了截至2021年12月31日，VPEG4的私募股权承诺以及已完成或宣布的投资。

| 私募基金名称 | 基金/交易体量 | 起始年份 | 投资重点 | VPEG4投资承诺 | 被投资公司数量 |
|-----------------------|---------|------|------------|---------------|----------|
| Riverside 澳大利亚基金 III | \$3.50亿 | 2019 | 中低型市场扩张/收购 | \$1000万 | 6 |
| CPE 资本 9 | *\$8亿 | 2020 | 中型市场收购 | \$3000万 | 1 |
| Adamentem 资本基金 II | \$7.27亿 | 2020 | 中低型市场扩张/收购 | \$1000万 | 1 |
| Advent Partners 基金 3号 | *\$4亿 | 2021 | 中低型市场扩张/收购 | \$3000万 | - |
| Allegro基金4号 | *\$6亿 | 2021 | 中型市场重振 | \$3000万 | - |
| 总计 | | | | \$1.1万 | 8 |

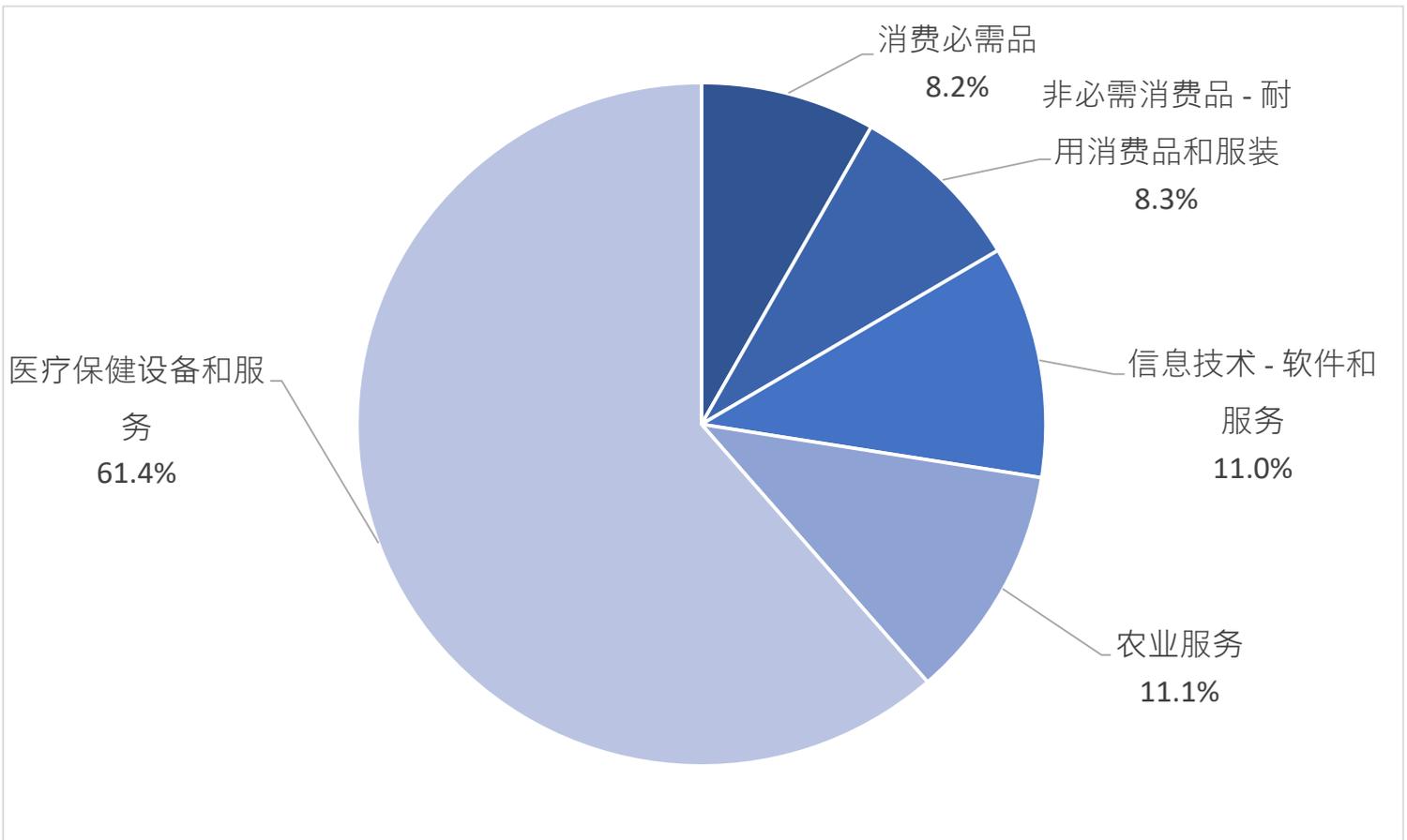
* 目标基金体量

**包含了宣布和已经完成的基础投资

VPEG4基础投资的行业分布

随着 Riverside 澳大利亚基金III号对Energy Exemplar的投资于2021年10月完成，VPEG4涉足“信息技术 - 软件和服务”行业领域，占季度末VPEG4私募股权投资组合总额的11.0%。

由Independent Living Specialists、Altius Group、Smartways Logistics 以及Avance Clinical组成的“医疗保健和服务”行业目前组成了VPEG4最大的行业敞口，占12月季度末VPEG4私募股权投资组合总额的61.4%。



人物 截至 2021 年 12 月 31 日，VPEG4 基础投资的行业风险敞口。

联系方式

Vantage私募股权增长型4号，有限合伙人
科林斯街120号50层
墨尔本，维多利亚州3000

普通合伙人 & 投资经理

普通合伙人：Vantage 私募股权管理合伙基金，有限合伙人

ILP No. L000417A

投资经理：Vantage资产管理有限公司

ACN: 109 671 123

澳大利亚金融服务牌照：279186

奥罗拉广场，39层

88菲利普街

新南威尔士州，悉尼2000

电话：+61 2 9067 3133

邮箱：info@vantageasset.com

网站：www.vpeg4.info

网站：www.vantageasset.com

