

# Modernising af Alternative Investments

# Hvem er jeg?



Christian Bengtsen

Business System Consultant

# Alternative investments

## Modernisering af Alternative investments



### Feeder fund

Flere samtidige ejere af samme fond.



### Multitransaktion

Mulighed for at registrere flere transaktioner på en specifik fond i én samlet registrering.



### Gennemlysning af fonde

Gennemlysning af fondene til underliggende kategorier.



### Værdiansættelse

Mark to market for alternative investments.



### Analyzer

Alternative Investment Analyzer med specifik funktionalitet.



### Cash flow estimering

Takahashi-Alexander model til estimering af fondenes fremtidige NAV-værdier og cash flows.

# Alternative investments

## Modernisering af Alternative investments

Tilgængeligt fra PORTMAN 7.43



Er en del af standardmodulet



Bygger videre på de eksisterende data  
(ej behov for konvertering eller omregistrering)



Kan tages gradvis i brug og uafhængigt af hinanden

De data, der vises i det følgende, kan også trækkes ud gennem API'et



# Feeder fund

Flere samtidige ejere af samme fond



Understøtter flere samtidige ejere af samme fond



Markeres på instrumentets stamdata



NAV angives ift. listing unit og justeres for  
 $\text{paid in capital} = \text{capital out flow} - \text{capital in flow}$



NAV korrigeres fortsat via transaktioner

Instrument - Preview

Instrument ID: ALTINVEST1 | Active

Instrument | Details | Investment ownership | Model setup | Label data

Fund type: 002 | Growth

**Feeder fund:**

Vintage date: 01-01-2024

Entry date: 01-03-2024

Expected exit date: 01-01-2026

Hurdle rate pct: 4,00%

Carried interest pct: 10,00%

Management fee pct: 1,25%

Operating fee pct: 0,80%

Fund size: 1.000.000,00

Beta: 1,00

Threshold pct: 2,00%

Market proxy: BENCHM\_U1 | Benchmark U1

General partners: [empty]

Co investors: [empty]

Comments: [empty]

Finance link data: [empty]

Company type: [empty]

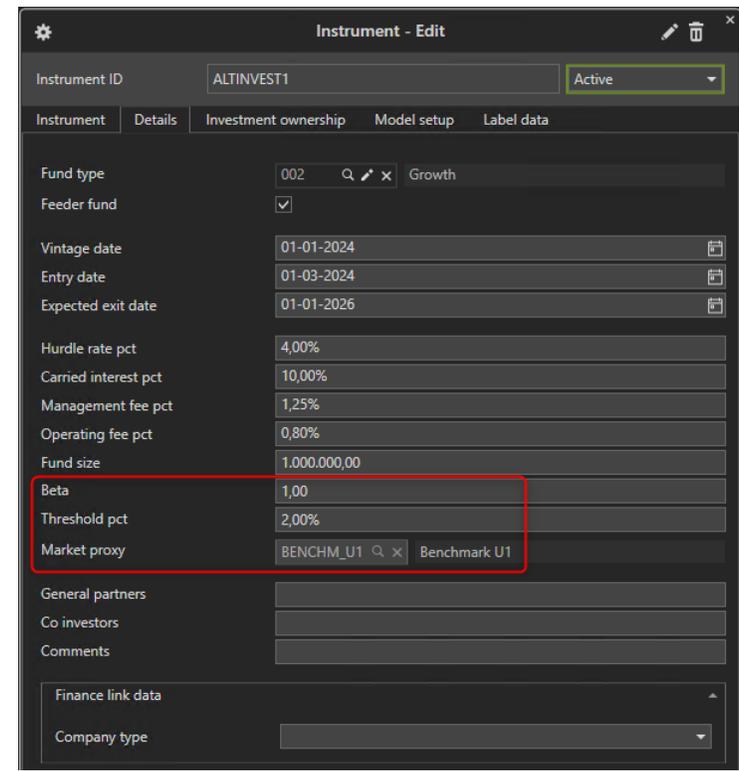
# Værdiansættelse

## Mark to market for alternative investments

Alternative investments kan kobles til et markedsindeks.

NAV-værdien justeres i takt med markedsindekset, med en indbygget minimumstærskel for at dæmpe små udsving.

Minimumstærskelen sikre at kun væsentlige udsving i markedet afspejles i NAV.



Ingen dæmpning (beta 1 og threshold 0%)



Dæmpet (beta 0,9 og threshold 2,2%)



# Multitransaktion

Register flere transaktioner på en fond i én samlet registrering

Opdelt i

- Common data
- Transaction data
- Summary

Alternative investment - Bulk transactions

**Common data**

Transaction bundle: \_\_\_\_\_

Instrument ID:  Trade date: 25/08/2025

Client ID:  Value date: 25/08/2025

Portfolio:  Currency cross: 100,000000 / (Client/Instrument)

Account:  Currency cross: 100,000000 / (Account/Client)

Depository:

**Transaction data**

**Inflow transactions**

Category	Reversal	PE Amount (LOC)	Sale	Recall amount	Recall date	Tax amount/ Actual refund	Exp. tax refund/ Un-refunded	Multiple	Net IRR	Effect on Gross IRR	NAV	Cost base	Depository	Account	Currency cross (Account/Client)	Account amount
----------	----------	-----------------	------	---------------	-------------	------------------------------	---------------------------------	----------	---------	------------------------	-----	-----------	------------	---------	------------------------------------	-------------------

Transaction registration

- Depository
- Futures
- Options (type O1/O2)
- Options (type O3)
- Fixed term deposit
- Currency forwards
- Currency spots
- FX-swaps
- Forward contract
- Private equities
  - Commitment
  - Outflow
  - Inflow
  - Bulk inflow/outflow**

0 Sum: \_\_\_\_\_ 0,00

**Outflow transactions**

Category	PE Amount (LOC)	Buy	Commitment reduction	Multiple	Net IRR	Effect on Gross IRR	NAV	Cost base	Depository	Account	Currency cross (Account/Client)	Account amount
----------	-----------------	-----	-------------------------	----------	---------	------------------------	-----	-----------	------------	---------	------------------------------------	-------------------

0 Sum: \_\_\_\_\_ 0,00

**Summary**

Account	Amount	Currency
---------	--------	----------

Remaining commitment prior: 0,00

Remaining commitment post: 0,00

Help Reset Close Create transactions

# Multitransaktion

Register flere transaktioner på en fond i én samlet registrering

Opret nye inflow eller outflow transaktioner

Alternative investment - Bulk transactions

**Common data**

Transaction bundle:

Instrument ID:  Alt Invest med alle felter DKK Trade date:

Client ID:  Kunde 1, Alternative Investmen DKK Value date:

Portfolio:  PF1 Currency cross:  DKK/DKK (Client/Instrument)

Account:  DKK 0000024000000001 DKK Currency cross:  DKK/DKK (Account/Client)

Depository:  Privatdepot

**Transaction data**

**Inflow transactions**

Category	Reversal	PE Amount (LOC)	Sale	Recall amount	Recall date	Tax amount/ Actual refund	Exp. tax refund/ Un-refunded	Multiple	Net IRR	Effect on Gross IRR	NAV	Cost base	Depository	Account	Currency cross (Account/Client)	Account amount
Interest	[None]	5.000,00	<input type="checkbox"/>	0,00		0,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	0000000002400001	0000024000000001	100,000000	5.000,00
Dividend	[None]	12.000,00	<input type="checkbox"/>	0,00		0,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	0000000002400001	0000024000000001	100,000000	12.000,00
Capital to us	[None]	250.000,00	<input type="checkbox"/>	0,00		0,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	0000000002400001	0000024000000001	100,000000	250.000,00
3 Sum:		267.000,00														

**Outflow transactions**

Category	PE Amount (LOC)	Buy	Commitment reduction	Multiple	Net IRR	Effect on Gross IRR	NAV	Cost base	Depository	Account	Currency cross (Account/Client)	Account amount
Capital to call	0,00	<input type="checkbox"/>	500.000,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	0000000002400001	0000024000000001	100,000000	0,00
Fee to fund	0,00	<input type="checkbox"/>	35.000,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	0000000002400001	0000024000000001	100,000000	0,00
2 Sum:			0,00									

**Summary**

Account	Amount	Currency
0000024000000001 DKK 0000024000000001	267.000,00	DKK

Remaining commitment prior: 2.580.000,00  
 Remaining commitment post: 2.045.000,00

Buttons: Help, Reset, Close, Create transactions

# Multitransaktion

Register flere transaktioner på en fond i én samlet registrering

Bekræftelse af antal transaktioner som bliver skabt

Alternative investment - Bulk transactions

**Common data**

Transaction bundle: 2025.08.2505.53.58\_\_V\_0000000007

Instrument ID: ALTINVEST1 At Invest med alle felter DKK Trade date: 25/08/2025

Client ID: 000002400 Kunde 1, Alternative Investmen DKK Value date: 25/08/2025

Portfolio: 001 PF1 Currency cross: 100,000000 DKK/DKK (Client/Instrument)

Account: 0000024000000001 DKK 0000024000000001 DKK Currency cross: 100,000000 DKK/DKK (Account/Client)

Depository: 000000002400001 Privatdepot

**Transaction data**

**Inflow transactions**

Category	Reversal	PE Amount (LOC)	Sale	Recall amount	Recall date	Tax amount/ Actual refund	Exp. tax refund/ Un-refunded	Multiple	Net IRR	Effect on Gross IRR	NAV	Cost base	Depository	Account	Currency cross (Account/Client)	Account amount
Interest	[None]	5.000,00	<input type="checkbox"/>	0,00		0,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	000000002400001	0000024000000001	100,000000	5.000,00
Dividend	[None]	12.000,00	<input type="checkbox"/>	0,00		0,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	000000002400001	0000024000000001	100,000000	12.000,00
Capital to us	[None]	250.000,00	<input type="checkbox"/>	0,00		0,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	000000002400001	0000024000000001	100,000000	250.000,00
3 Sum:		267.000,00														

**Outflow transactions**

Category	PE Amount (LOC)	Buy	Commitment reduction	Multiple	Net IRR	Effect on Gross IRR	NAV	Cost
Capital to call	0,00	<input type="checkbox"/>	500.000,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
Fee to fund	0,00	<input type="checkbox"/>	35.000,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
2 Sum:		0,00						

**Summary**

Account	Amount	Currency
0000024000000001 DKK 0000024000000001	267.000,00	DKK

Remaining commitment prior: 2.580.000,00  
Remaining commitment post: 2.045.000,00

Buttons: Help, Reset, Close, Create transactions

Alternative investment - Bulk transa... X

Added transactions:  
Inflow: 3  
Outflow: 2

OK

# Multitransaktion

Register flere transaktioner på en fond i én samlet registrering

Hurtig adgang til at se de enkle transaktioner som blev oprettet

Klik på reset for, at starte en ny multitransaktion

**Common data**

Transaction bundle: 2025.08.2505.53.58\_\_V\_0000000007

Instrument ID: ALTINVEST1 Alt Invest med alle felter DKK Trade date: 25/08/2025

Client ID: 0000002400 Kunde 1, Alternative Investmen DKK Value date: 25/08/2025

Portfolio: 001 PF1 Currency cross: 100,000000 DKK/DKK (Client/Instrument)

Account: 0000024000000001 DKK 0000024000000001 DKK Currency cross: 100,000000 DKK/DKK (Account/Client)

Depository: 000000002400001 Privatdepot

**Transaction data**

**Inflow transactions**

Category	Reversal	PE Amount (LOC)
Interest	[None]	5,00
Dividend	[None]	12,00
Capital to us	[None]	250,00
3 Sum:		267,00

**Outflow transactions**

Category	PE Amount (LOC)	Buy
Capital to call	0,00	<input type="checkbox"/>
Fee to fund	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>
2 Sum:	0,00	

**Transactions**

Client no.	Pf. ID code	Tr. code	Trade date	Value date	Nominal/Units/ Recall amount	Price Invoice number	Transaction state	Strike price	Currency cross account/Client	Account amount
0000002400	001 ALTINVEST1	PO	25/08/2025	25/08/2025	35.000,00	0,000000 0000104591	Registered		100,000000	5.000,00
001 ALTINVEST1	PO	25/08/2025	25/08/2025	500.000,00	0,000000 0000104581	Registered			100,000000	12.000,00
001 ALTINVEST1	PI	25/08/2025	25/08/2025	0,00	0,000000 0000104571	Registered			100,000000	250.000,00
001 ALTINVEST1	PI	25/08/2025	25/08/2025	0,00	0,000000 0000104561	Registered				
001 ALTINVEST1	PI	25/08/2025	25/08/2025	0,00	0,000000 0000104551	Registered				

**Summary**

Account	Amount Currency
0000024000000001 DKK 0000024000000001	267.000,00 DKK

Remaining commitment prior: 2.580.000,00  
Remaining commitment post: 2.045.000,00

Buttons: Help, Reset, Close, Create transactions

# Alternative investment analyzer

Alternative investment analyzer med specifik funktionalitet

Indelt i tre områder

- Calculation parameters
- Overview & Calculation info
- Outflow/inflow, Exposure breakdown, Cashflow & Transactions

Calculation parameters

Calculation period from: BY + 0, to: TD + 0

Client: 0000002400, Portfolio: Kunde 1, Alternative Investment

Parameters: vitec\_params\_tradedate, Calculate IRR, Calculate estimated cash flow, Quarterly

Calculate

Overview

Aggregated results - DKK

Total outflow: 13.755.800,00  
Total inflow: 292.180,00  
NAV: 16.762.333,26  
Commitment: 6.210.000,00  
Remaining commitment: 3.488.000,00  
DPI: 0,02  
TVPI: 1,22  
RVPI: 1,22  
PIC: 2,22

BOP to EOP

Recallable amount: 0,00  
Tax amount: 0,00  
Expected tax refund: 0,00

Holdings

Instrument ID	Instrument name	Currency	Age (years)	Time to exit (years)	NAV (EOP, BAS)	Commitment (E...)	Remaining com...	Total outflow (EO...)	Total inflow (EOP...)	IRR gross (EOP, B...)	IRR net (EOP, BAS)
ALTINVEST1	Alt Invest med al...	DKK	1,65	0,00	2.257.800,00	3.250.000,00	2.045.000,00	2.530.000,00	272.200,00	0,00	0,00
ALTINVEST2	Alt Invest med al...	EUR	2,65	0,00	14.504.533,26	2.960.000,00	1.443.000,00	11.225.800,00	19.980,00	0,00	0,00

Calculation details

Outflow / Inflow: Capital to call : 500.000, Fee to fund : 35.000

Exposure breakdown: Capital to us : 250.000, Interest : 5.000, Dividend : 12.000

# Alternative investment analyzer

## Calculation parameters

### Calculation period

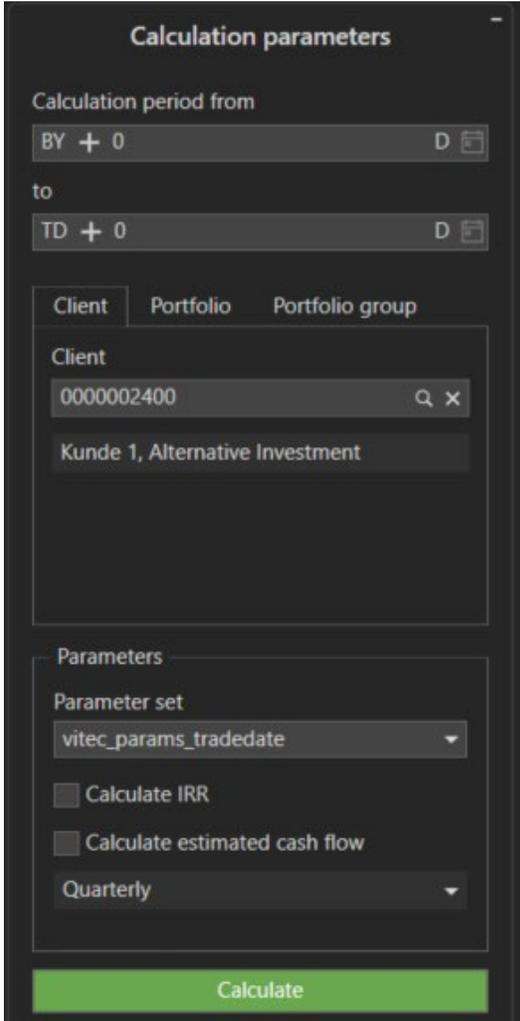
- Definer perioden for beregningen
- Mulighed for at bruge date macros (f.eks. Today of this year (TY) → Today (TD))

### Client/Portfolio/Portfolio group

- Client → beregning på alle porteføljer for en valgt kunde
- Portfolio → vælg én eller flere porteføljer (op til 30)
- Portfolio group → beregning på alle porteføljer i en gruppe

### Parameters

- Calculate IRR
- Calculate estimated cash flow



# Alternative investment analyzer

## Overview

Viser samlede nøgletal for alle holdings i beregningen

- Inception date to EOP (resultater fra start til slutdato)
- BOP to EOP (den valgte under periode calculation parameters)

Aggregated results - DKK	
Inception date to EOP	
Total outflow	13.755.800,00
Total inflow	292.180,00
NAV	16.762.333,26
Commitment	6.210.000,00
Remaining commitment	3.488.000,00
DPI	0,02
TVPI	1,22
RVPI	1,22
PIC	2,22
BOP to EOP	
Recallable amount	0,00
Tax amount	0,00
Expected tax refund	0,00

# Alternative investment analyzer

## Overview

Giver en detaljeret oversigt de enkle beholdninger

Drill-down, hvor pilen viser samtlige beholdninger

Standardkolonner:

- Instrument ID & Name
- Currency
- Age
- Time to exit (years)
- NAV (EOP, BAS)
- Commitment & Remaning commitment (EOP, BAS)
- Total inflow & outflow (EOP, BAS)
- IRR gross & IRR net (EOP, BAS)

Instrument ID	Instrument name	Currency	Age (years)	Time to exit (years)	NAV (EOP, BAS)
ALTINVEST1	Alt Invest med al...	DKK	1.65	0.00	2.257.800,00
ALTINVEST2	Alt Invest med al...	EUR	2.65	0.00	14.504.533,26

# Alternative investment analyzer

## Outflow/inflow

Viser de samlede inflows og outflows for den bestilte periode

Drill-down



# Alternative investment analyzer

## Transactions

Viser samtlige PC,PI og PO transaktioner for den valgte bestillings periode

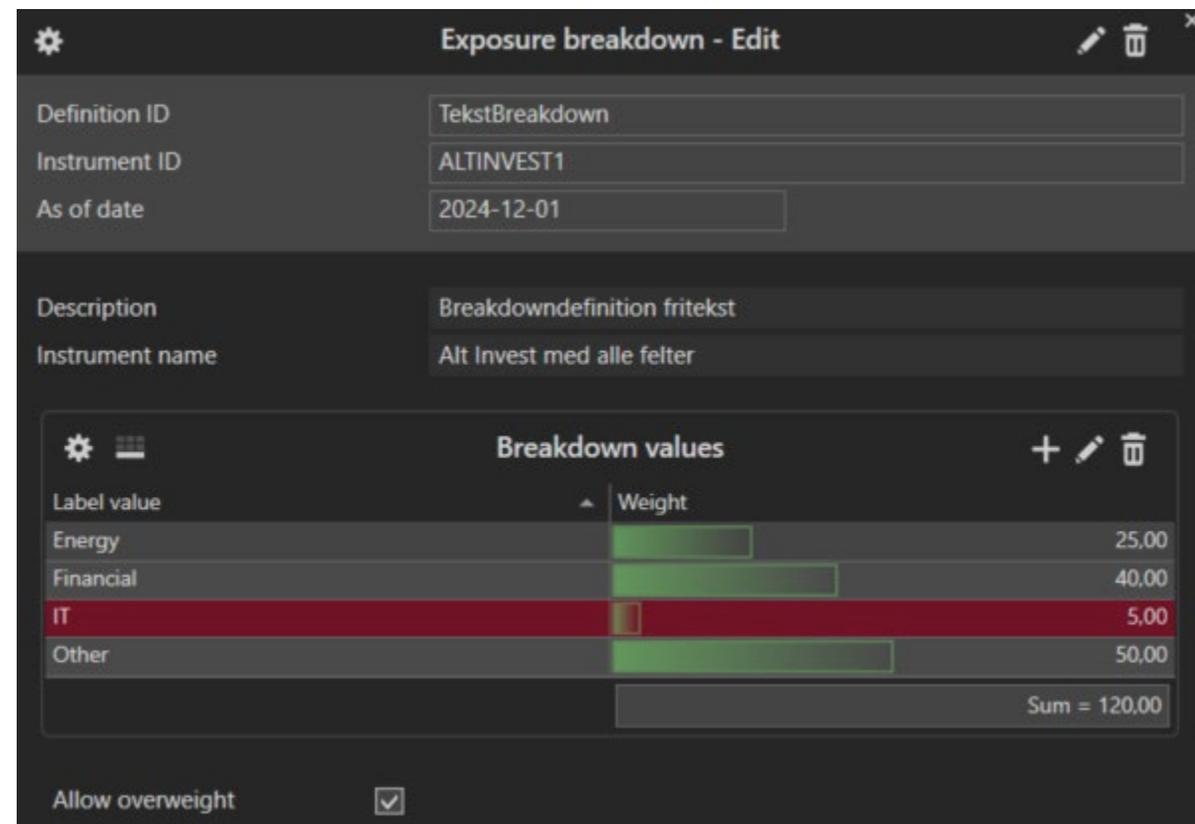
Drill-down

<span>Outflow / Inflow</span> <span>Exposure breakdown</span> <span>Cash flow</span> <span style="background-color: #c00000; color: white; padding: 2px;">Transactions</span>														
Transactions														
Trade date	Value date	Instrument ID	Instrument name	Currency	Transaction type	Account amoun...	Commitment	Impact on acco...	Recall amount	Effect on multiples	Effect on net IRR	Effect on gross IRR	Effect on NAV	Effect on cost base
01-10-2024	01-10-2024	ALTINVEST1	Alt Invest med...	DKK	Private Equity C...	-0.00	3.250.000,00	-0,00	0,00	<input type="checkbox"/>				
01-10-2024	01-10-2024	ALTINVEST2	Alt Invest med...	EUR	Private Equity C...	-0.00	400.000,00	-0,00	0,00	<input type="checkbox"/>				
05-10-2024	05-10-2024	ALTINVEST1	Alt Invest med...	DKK	Private Equity O...	-1.850.000,00	0,00	-1.850.000,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>				
05-10-2024	05-10-2024	ALTINVEST2	Alt Invest med...	EUR	Private Equity O...	-10.952.000,00	0,00	-1.480.000,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>				
10-10-2024	10-10-2024	ALTINVEST1	Alt Invest med...	DKK	Private Equity O...	-145.000,00	0,00	-145.000,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>				
10-10-2024	10-10-2024	ALTINVEST2	Alt Invest med...	EUR	Private Equity O...	-273.800,00	0,00	-37.000,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>				
20-10-2024	20-10-2024	ALTINVEST1	Alt Invest med...	DKK	Private Equity In...	5.200,00	0,00	5.200,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>				
20-10-2024	20-10-2024	ALTINVEST2	Alt Invest med...	EUR	Private Equity In...	19.980,00	0,00	2.700,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>				
25-08-2025	25-08-2025	ALTINVEST1	Alt Invest med...	DKK	Private Equity In...	5.000,00	0,00	5.000,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
25-08-2025	25-08-2025	ALTINVEST1	Alt Invest med...	DKK	Private Equity In...	12.000,00	0,00	12.000,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
25-08-2025	25-08-2025	ALTINVEST1	Alt Invest med...	DKK	Private Equity In...	250.000,00	0,00	250.000,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
25-08-2025	25-08-2025	ALTINVEST1	Alt Invest med...	DKK	Private Equity O...	-0.00	0,00	-0,00	0,00	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

# Gennemlysning af fonde

## Gennemlysning af fondene til underliggende kategorier

- Exposure breakdown muliggør nedbrydning af fonde på brugerdefinerede dimensioner (fx geografi, sektor, aktivtype)
- Fungerer som en enklere nedbrydning og supplement til X-ray
- De historiske fordelinger lagres i systemet
- Der kan registreres data for vilkårligt mange nedbrydningsdimensioner



# Gennemlysning af fonde

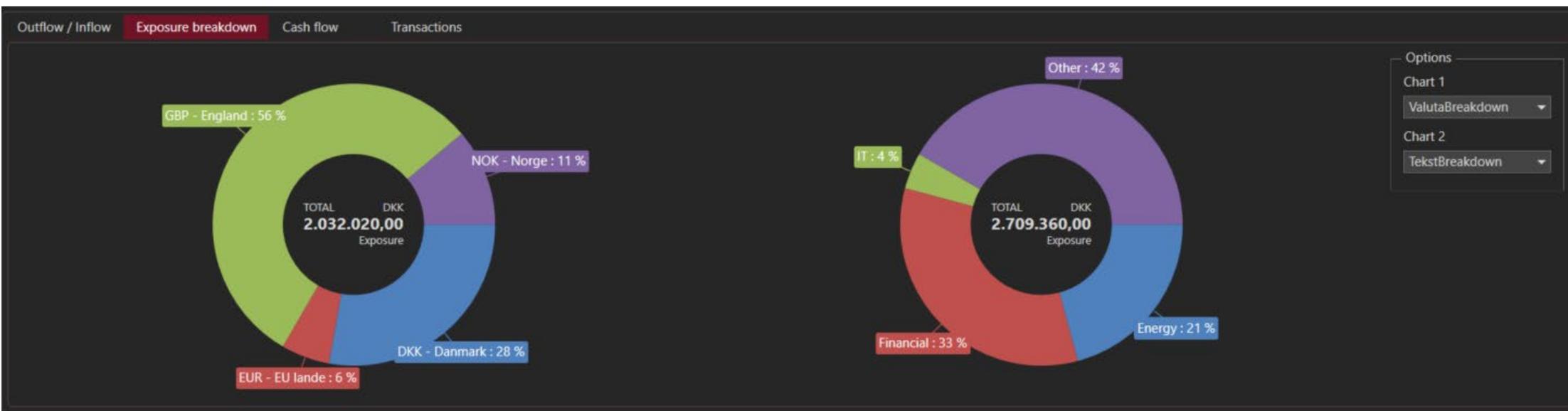
## Gennemlysning af fondene til underliggende kategorier

Viser eksponering af holdings i beregningen

- Drill-down
- Exposure beregnes som summen af vægtene \* markedsværdien
- De enkle procenter beregnes som vægten / sum af vægtene

Mulighed for at vælge og gemme eksponeringskategorier i brugerprofil

Ved at holde musen over et element vises værdien i kundens valuta

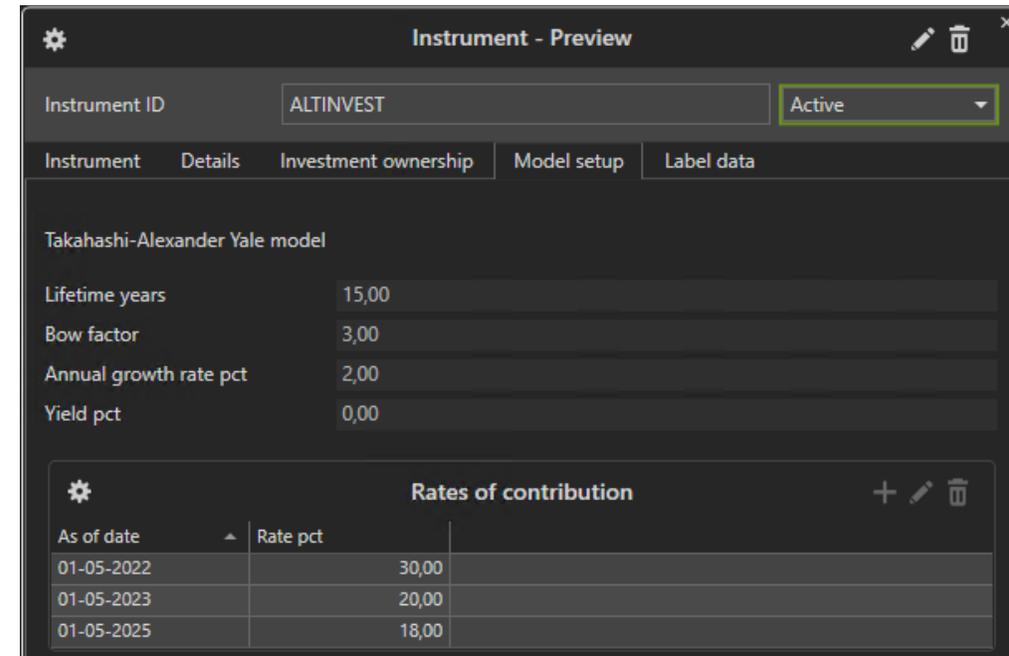


# Cash flow estimering

Estimering af fremtidige NAV-værdier og cash flows

Fremtidige cash flow og NAV estimeres med Takahashi-Alexander modellen

Modellen sættes op med fem parametre på stamdata



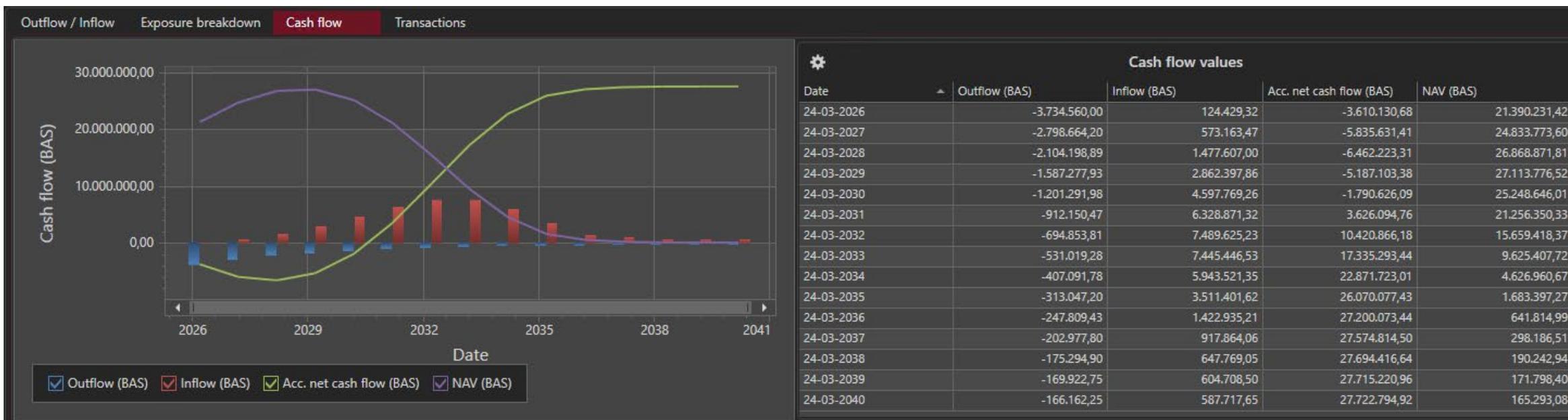
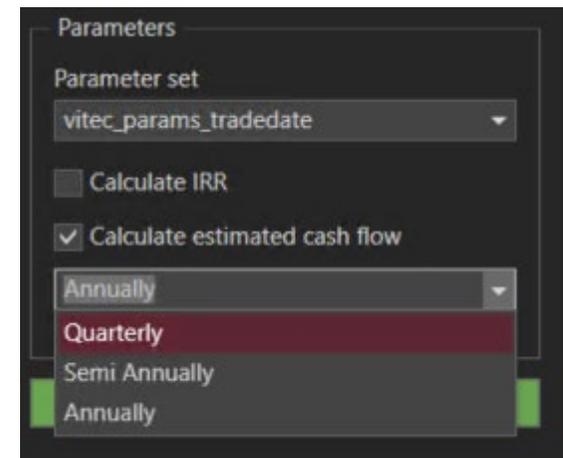
# Cash flow estimering

## Estimering af fremtidige NAV-værdier og cash flows

Der beregnes fremtidige værdier for de enkelte investeringer såvel som aggregeret på tværs af de valgte porteføljer

Estimeres fra slutningen af den bestilte periode og leveres kvartalt, halv-årligt eller årligt

Cash flows indgår også i likviditetsmodulet



# Disclaimer

Dette materiale er udarbejdet af Vitec Aloc.

Materialet er udarbejdet alene til orientering for kunder eller andre, som materialet er udleveret til.

Materialet er informationsmateriale, og udgør ikke et tilbud fra Vitec. Moduler eller features nævnt i præsentationen er kun indeholdt i den endelige leverance såfremt disse er nævnt i den endelige kontrakt.

Alle råd og informationer i materialet er baseret på kilder som Vitec vurderer er pålidelige, men Vitec er hverken ansvarlig for fuldstændigheden eller nøjagtigheden af oplysningerne eller for direkte eller indirekte tab, som kan opstå på grund af fejl eller mangler heri.

Materialet bliver ikke opdateret, når først det er printet ud eller afleveret elektronisk.

Vitec har ophavsretten til materialet, som er udleveret til kundens personlige brug, og ikke til offentliggørelse noget sted.

Vitec Aloc A/S, (CVR nr. 14788484), Cortex Park Vest 3, 5230 Odense M