

LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FÖR ÅR 2023

Allmänt

Enligt LL om landskapet Ålands pensionsfond (ÅFS 71/95) är avsikten med fonden att trygga betalningen av framtida pensioner för dem som omfattas av landskapets pensionsystem samt att utjämna pensionsutgifterna för landskapet. För att uppnå detta syfte överförs pensionspremierna och de pensionsavgifter som de anställda inom landskapets pensionsystem erlägger till fonden, medan medel ur fonden används för täckande av landskapets pensionsutgifter. Det belopp som överförs från pensionsfonden för att täcka respektive års pensionsutgifter skall anges i landskapets budget och får uppgå till högst tre fjärdedelar av landskapets årliga pensionsutgifter.

Pensionsfonden är en fond som inte upptas i landskapet Ålands budget.

Förvaltningen av fonden har handhåfts av fondens styrelse och finansavdelningen vid Ålands landskapsregerings allmänna förvaltning, varvid finansavdelningen har verkställt styrelsens beslut och skött den löpande förvaltningen. Under en längre tid har ett arbete pågått att utveckla och klargöra pensionsfondens organisationsstruktur. Avsikten har varit att pensionsfondens styrelse skall få ett större ansvar för personal, styrning och förvaltningsrutiner, samt att roll- och ansvarsfördelningen mellan landskapsregeringen, styrelsen och fondens tjänstemannaledning skall tydliggöras.

Lagtinget antog den 23 september 2023 Landskapslag om ändring av landskapslagen om landskapet Ålands pensionsfond (LTB 91/2023). Lagen avses träda i kraft fr.o.m. 1.4.2024. I enlighet med denna intar pensionsfonden en ny ställning inom landskapsförvaltningen som en myndighet som är underställd landskapsregeringen. Styrelsen övertar verksamhets-, budget- och resultatansvaret och pensionsfonden får ett utökat kostnadsansvar i och med att samtliga utgifter som uppstår inom dess verksamhet ska finansieras med fondens egna medel. Pensionsfonden ska i och med lagändringen ha en fondchef i tjänsteförhållande som ansvarar inför styrelsen och verkställer dess beslut samt ansvarar för fondens löpande verksamhet. Inga förändringar sker med avseende på fondens syfte och ändamål och den löpande placeringsverksamheten förväntas fortgå ungefär som tidigare. Landskapsregeringen kommer att handha den allmänna styrningen och tillsynen över pensionsfondens verksamhet och ska godkänna fondens årliga budget.

Pensionsfondens placeringsverksamhet regleras av LF om placering av de medel som landskapet Ålands pensionsfond förvaltar (ÅFS 45/96) jämte LF om ändring av landskapsförordningen om placering av de medel som landskapet Ålands pensionsfond förvaltar (ÅFS 37/10).

Landskapsregeringen utsåg den 1.7.2020 styrelse för mandatperioden 2020-2023. Under verksamhetsåret har inga förändringar skett i styrelsens ordinarie sammansättning. För den återstående tiden av mandatperioden 2020-2023 har således styrelsen bestått av:

Torbjörn Eliasson (ordf.)
Ola Sundberg (viceordf.)
Hanna Vetriö

ersättare Fredrik Karlström
ersättare Thomas Fredriksen
ersättare Evelyn Joelsson-Påvals

Tuula-Riitta Nyström
Anne-Git Elling
Gudrun Gudmundsen
Mikael Johansson

ersättare Jan Salmén
ersättare Johnny Lindström
ersättare Erkki Santamala
ersättare Sara Alopaeus

Enligt den ovanbeskrivna lagförändringen ska styrelsen anta en arbetsordning för pensionsfonden med behövliga bestämmelser om styrelsens interna arbete och uppgifter, arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och fondchefen, delegering av beslutanderätten inom fonden och formerna i övrigt för verksamheten. Med beaktande av innehållet i den förestående lagändringen antog pensionsfondens styrelse den 6 februari 2024 en ny arbetsordning för pensionsfonden. Arbetsordningen ska underställas landskapsregeringen för fastställelse. Den nya arbetsordningen avses tillämpas från lagändringens ikraftträdande den 1 april 2024.

Kapitalförvaltningen

För den praktiska kapitalförvaltningen anlitas kapitalförvaltare som placerar medlen utgående från av styrelsen angivna placeringsprinciper. Styrelsen har i en placeringsplan som första gången antogs 20.12.2004 dokumenterat en detaljerad placeringsstrategi som i förhållande till förordningen anger preciserade regler och mål för pensionsfondens praktiska placeringsverksamhet. Grundstrategin bygger på att förvaltningen skall styras av en normportfölj som anger den långsiktiga grundallokeringen för de olika tillgångsslagen i placeringsportföljen. Den gällande placeringsplanen fastställdes av styrelsen den 14 september 2021. Enligt placeringsplanen skall placeringsverksamheten styras av en normportfölj enligt vilken det förvaltade kapitalet placeras till 33 % i långa ränteplaceringar, varav 5 % i europeiska statsobligationer, 15 % i s.k. investment grade företagslån, 5 % i s.k. high-yield företagslån och 8 % i statsobligationer och företagslån emitterade på tillväxtmarknader, och 43 % i aktier, varav 10 % i nordiska aktier, 10 % i övriga europeiska aktier, 10 % i nordamerikanska aktier, 3 % i aktier på andra utvecklade marknader samt 10 % i aktier på s.k. tillväxtmarknader. Därtill skall det förvaltade kapitalet till 24 % placeras i övriga placeringar, vilket tills vidare främst har betytt placeringar i fastigheter och kapitalfonder. Högst 50 % av det totala kapitalet kan vara placerat i noterade aktier.

Normportföljen som skall styra förvaltningen av pensionsfondens medel, där begränsningarna avser den procentuella andelen av fondtillgångarnas totala marknadsvärde, samt tillåtna avvikelser från normalvärdet, ser ut enligt följande:

Tillgångsslag	Min.	Normalt	Max.	Jämförelseindex
Ränteinstrument	25 %	33 %	100 %	
- varav statsobl. Europa	0 %	5 %	100 %	JP Morgan EMU Government Bond LC Index (Bloomberg JPMGEMLC)
- varav företagslån IG EUR	0 %	15 %	35 %	ICE BofA Merrill Lynch EMU Corporates LOC (Bloomberg ER00)
- varav företagslån HY EUR	0 %	5 %	10 %	ICE BofA Merrill Lynch European Currency Developed Markets High Yield Constrained (Bloomberg HPCD)
- varav obligationer EM	0 %	8 %	15 %	JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR (Bloomberg JPGCHECP)
- varav kortfristiga	0 %	0 %	80 %	-

Tillgångsslag	Min.	Normalt	Max.	Jämförelseindex
Aktier	0 %	43 %	50 %	
- varav Norden DM	0 %	10 %	50 %	MSCI Daily Nordic Countries Net TR Index (EUR) (Bloomberg MSDENCN)
- varav Europa DM	0 %	10 %	50 %	MSCI Daily Europe Net TR Index (EUR) (Bloomberg MSDEE15N)
- varav Nordamerika DM	0 %	10 %	40 %	S&P 500 Net Total Return Index (EUR) (Bloomberg SPTRNE)
- varav övr. global DM	0 %	3 %	10 %	MSCI Japan Net TR Index (EUR) (Bloomberg MSDEJNN)
- varav tillväxtmarknader	0 %	10 %	20 %	MSCI Daily Emerging Markets Net TR Index (EUR) (Bloomberg MSDEEEMN)
Övriga placeringar	0 %	24 %	35 %	ICE BofAML Euro Ccy LIBOR 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity + 2 % (Bloomberg LEC3 + egen uträkning)

IG = Investment Grade, HY = High Yield, DM = Developed Markets, EM = Emerging Markets, CCY = Currency, TR = Total Return

Antalet förvaltare med diskretionära portföljmandat uppgick vid årets slut till tre. Pensionsfonden innehade därtill vid årsskiftet direktplaceringar i fondandelar i fem inhemska och ett utländskt fondbolag. Under året avtalades om placeringar i två nya kapitalfonder inom tillgångsslaget onoterade krediter, en kapitalfond inom tillgångsslaget infrastruktur samt en mindre tilläggsplacering inom onoterade fastigheter. Sammanlagt hade pensionsfonden vid årsskiftet andelar i 33 kapitalfonder samt gjort kapitalutfästelser till ytterligare en fond.

Sedan år 2005 äger pensionsfonden den i Mariehamn centralt belägna fastigheten ”Böndernas Hus”. Fastighetens inredda lokaler hyrs i sin helhet ut till Mariehamns stad.

Pensionsfonden köpte den 3 december 2012 den i Mariehamn belägna kontorsfastigheten kvarteret iTiden. Verksamheten i fastigheten sköts av ett av pensionsfonden helägt dotterbolag som hyr fastigheten av pensionsfonden. Bolaget, Landskapet Ålands pensionsfond Fastighetsförvaltning Ab, sköter driften och administrationen av fastigheten med två anställda. En utbyggnad av fastigheten i form av ett underjordiskt parkeringsgarage och ett kontorshus i tre våningar färdigställdes och togs i bruk den 18 december 2017. Fastigheten har under verksamhetsåret fortsättningsvis haft en mycket god uthyrningsgrad. Under året har på fastighetens yttertak installerats solcellspaneler.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 24.141.669 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 517.693.880 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övervärde om 59.244.786 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver ökade från föregående år med 16.029.744 euro. Marknadsvärdet på pensionsfondens totala placeringsportfölj var 524,2 milj. euro per 31.12.2023. Den totala avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt metoden för daglig geometrisk länkad avkastning (time weighted return) blev 8,2 % inkl. erlagda förvaltningsarvodena. Jämförelseindexets utveckling under 2023 var 10,8 %. Ränteportföljens totalavkastning under året blev 9,1 %, medan aktieplaceringarna avkastade 14,8 %. Kapitalfonderna i den onoterade portföljen hade en svagt negativ totalavkastning, där onoterade aktier (private equity) gav – 0,1 %, kreditfonder 5,3 %, infrastrukturfonder 4,5 % och fastighetsfonder – 6,6 %. Direktägda fastigheter och noterade fastighetsfonder hade en negativ avkastning om -1,8 %.

Influtna pensionspremier och pensionsavgifter

De pensionsavgifter som uppbärs av anställda som omfattas av landskapets pensionssystem samt lagtingets ledamöter och landskapsregeringens medlemmar uppgick för år 2023 till 3.449.553 euro

varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 105.162.938 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgick för år 2023 till 7.921.928 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 387.550.427 euro tillförts i form av pensionspremier för arbetsgivare.

Genom landskapslag om tillämpning i landskapet Åland av vissa riksförfattningar om pension för arbetstagare (ÅFS 29/2007) är alla nyanställda hos landskapet eller hos en annan arbetsgivare inom landskapets pensionssystem fr.o.m. 1.1.2008 berättigade till pensionsförmåner i enlighet med bestämmelserna i lagen om pension för arbetstagare (FFS 395/2006). De som före den 1 januari 2008 innehaft en anställning inom landskapets pensionssystem eller som vid utgången av år 2007 innehar en sådan anställning, vilken har fortgått även vid ingången av år 2008, omfattas dock även i fortsättningen av landskapets pensionssystem och pensionsskyddet är även i fortsättningen reglerat av den lagstiftning som gäller för statens pensioner. Detta innebär att för alla de som fr.o.m. den 1 januari 2008 har tillträtt en offentligrättslig eller privaträttslig anställning hos landskapet har tecknats försäkring i en privat arbetspensionsförsäkringsanstalt. Denna grupp anställda bidrar således inte till pensionsfondens inkomster och de framtida pensionerna påverkar inte heller landskapets pensionsutgifter.

Det totala inflödet av pensionsavgifter och -premier fortsatte under år 2023 att minska som en följd av utförsäkringen av nyanställda.

Pensionsfondens utgifter

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2023 har 22.400.000 euro överförts till budgeten för täckande av landskapets pensionsutgifter under året. De negativa nettoavgiftsintäkterna, d.v.s. skillnaden mellan överföringen till landskapets budget och de influtna pensionsavgifterna, blev 11.028.518 euro under 2023. Enligt prognoser på de förväntade framtida pensionsutgifterna och som en naturlig följd av att avgiftsintäkterna minskar till följd av utförsäkringen av nyanställda, kommer nettouttagen ur fonden fortsättningsvis att successivt behöva ökas under de kommande åren. Totalt sedan fonden inledde sin verksamhet har 357.410.236 euro överförts till budgeten. Landskapets pensionsutgifter under 2023 uppgick till 42.107.028 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till landskapets budget skulle ha utgjort 31.580.271 euro.

Till fondens externa kapitalförvaltare har under 2023 utbetalats ett bruttobelopp om 148.827 euro i kapitalförvaltningsarvoden och fonden har enligt ingångna avtal erhållit återbörd på uppburna förvaltningsprovisioner på fondandelar om 1.095.352 euro. Pensionsfonden har under 2023 till portföljförvaltare erlagt 40.794 euro i handelsprovisioner.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 117.050 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel. I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 19.873 euro.

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

BALANSRÄKNING

Aktiva	31-12-2023		31-12-2022	
BESTÅENDE AKTIVA				
INVESTERINGSTILLGÅNGAR				
Placeringar				
Markområden och tomter	1 172 430,00		1 172 430,00	
Byggnader	15 615 719,91		15 895 438,54	
Aktier och andelar	22 890 270,23		21 779 678,74	
Fondandelar	302 040 370,54		295 193 775,93	
Kapitalfonder	88 775 599,68		82 017 422,31	
Masskuldebrev	23 492 215,86		23 131 512,50	
Penningmarknadsplaceringar	<u>4 462 488,03</u>	458 449 094,25	<u>9 546 972,61</u>	448 737 230,63
RÖRLIGA AKTIVA				
FINANSIERINGSTILLGÅNGAR				
Resultatregleringar				
Upplupna räntor	368 385,65		352 557,20	
Resultatregleringar	2 884 112,73		2 997 906,34	
Övriga fordringar	<u>14 385,68</u>	3 266 884,06	<u>40 498,63</u>	3 390 962,17
Fordringar på fondförvaltare				
Fordringar på fondförvaltare	<u>6 034 953,93</u>	6 034 953,93	<u>2 195 160,57</u>	2 195 160,57
Kassa och banktillgodohavanden				
Kassa och banktillgodohavanden	<u>424 712,31</u>	424 712,31	<u>498 082,26</u>	498 082,26
Totalt		<u>468 175 644,55</u>		<u>454 821 435,63</u>

BALANSRÄKNING

Passiva

EGET KAPITAL

Fondkapital för täckande av landskapet Ålands pensionsansvar:

Inbetalt fondkapital 1.1

146 331 648,00

155 919 227,71

Balanserad avkastning fr. tidigare räkenskapsperioder

302 935 861,49

307 557 532,51

Förändring av fondkapitalet under året

- 11 028 518,65

- 9 587 579,71

Räkenskapsperiodens resultat

24 141 669,38

462 380 660,22

- 4 621 671,02

449 267 509,49

FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristig

Resultatregleringar

5 785 130,66

5 534 066,13

Övriga skulder

9 853,67

5 794 984,33

19 860,01

5 553 926,14

Totalt

468 175 644,55

454 821 435,63

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

RESULTATRÄKNING

	01.01 - 31.12.2023		01.01 - 31.12.2022	
Placerade medel:				
Intäkter:				
Försäljningsvinster / -förluster	8 480 310,26		13 141 430,44	
Ränteintäkter	1 288 884,24		693 114,49	
Dividendintäkter	2 747 170,92		1 990 960,66	
Intäkter av fastighetsplaceringar	<u>860 219,40</u>	13 376 584,82	<u>824 413,17</u>	16 649 918,76
Kostnader:				
Fondförvaltarnas arvoden	- 148 827,85		- 149 585,13	
Kostnader för fastighetsplaceringar	- 117 257,41		- 89 713,72	
Planavskrivningar på fastigheter	- 384 585,54	- 650 670,80	- 382 837,76	- 622 136,61
Återbäringar från fondförvaltarna:		1 095 352,58		1 159 600,80
Värderingsposter:				
Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på värdepapper	<u>10 513 664,17</u>	10 513 664,17	<u>- 21 615 292,39</u>	- 21 615 292,39
Nettointäkter av placeringsverksamheten		<u>24 334 930,77</u>		<u>- 4 427 909,44</u>
Administrationskostnader:				
Styrelsens kostnader	- 20 586,13		- 22 128,94	
Övriga allmänna kostnader	<u>- 172 675,26</u>	- 193 261,39	<u>- 171 632,64</u>	- 193 761,58
Medelanskaffning:				
Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter	3 449 553,04		3 584 628,50	
Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier	7 921 928,31		8 227 791,79	
Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar	- 22 400 000,00		- 21 400 000,00	
Förändring av fondkapital	11 028 518,65	-	9 587 579,71	-
Räkenskapsperiodens resultat		<u><u>24 141 669,38</u></u>		<u><u>- 4 621 671,02</u></u>

Noter till bokslutet

1. Principer för bokföring och bokslut

Pensionsfondens redovisningsperiod är ett kalenderår. Bokföringen skall föras enligt allmänna bokföringsprinciper vilket innebär att bokföringslagen följs i tillämpliga delar. Bokslutet skall fastställas av landskapsregeringen.

Tillgångarna har klassificerats i

- fastigheter (markområden och tomter samt byggnader)
- aktier och andelar
- fondandelar
- kapitalfonder
- penningmarknadsplaceringar
- masskuldebrevslån.

Anskaffningsutgiften för de av fonden ägda fastigheterna "Böndernas hus" och "iTiden" har i bokslutet delats upp i tomtmark och byggnader. De på fastigheterna belägna byggnaderna värderas i bokslutet enligt anskaffningsutgiften efter avdrag av planmässiga avskrivningar eller enligt lägre gängse värde. Anskaffningsutgiften för byggnaderna registreras genom avskrivningar som kostnad. Planenliga avskrivningar har beräknats på den ursprungliga anskaffningsutgiften enligt en uppskattning av den ekonomiska brukstiden för fastigheten och med uppskattade restvärden vid brukstidens slut om 5 % för Böndernas hus resp. 10 % för iTiden. Den årliga avskrivningsprocenten för placeringsfastigheternas byggnader har fr.o.m. 1.1.2012 fastställts till 2 %. Nya tekniska anläggningar samt maskiner och inventarier i fastigheten iTiden avskrivs lineärt med beräknade ekonomiska livslängder om 10 år resp. 5 år. Anskaffningsutgifterna tillhörande pågående byggnadsprojekt har aktiverats.

Aktier och andelar har värderats till anskaffningspris eller till marknadsvärdet, sista avslutskurs för året, om detta är lägre på bokslutsdagen. Gjorda nedskrivningar återförs till anskaffningsutgiften till den del marknadsvärdet stiger, dock så att den återförda nedskrivningen högst kan uppgå till värdet av det ursprungliga anskaffningsvärdet. Nedskrivningarna och de återförda nedskrivningarna förs till resultaträkningen som kostnader/intäkter från placeringsverksamheten. Värdepappren har i bokslutet värderats enligt FIFO-principen så att varje fondförvaltares lager har värderats skilt för sig. Vid värderingen av masskuldebrevens har de betalda över-/underkurserna periodiserats över instrumentens löptider. Skillnaden mellan ett masskuldebrevs nominella värde och anskaffningsutgiften periodiseras som en ökning eller minskning av ränteintäkterna under masskuldebrevets löptid. Realiserade vinster och förluster har förts till resultaträkningen.

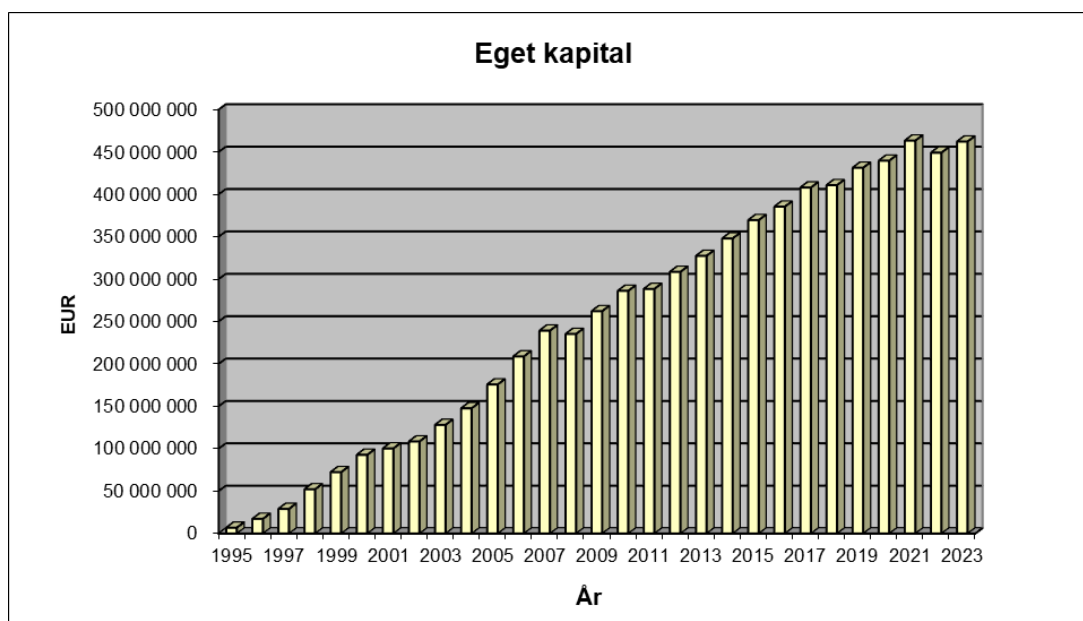
Marknadsvärdet på tillgångarna på bokslutsdagen redovisas i särskild bilaga. Byggnaderna har värderats till sitt ursprungliga anskaffningsvärde.

Med hänvisning till bokföringslagen 6 kap. 3§ har inget koncernbokslut upprättats till följd av att pensionsfonden innehar ett helägt aktiebolag, Landskapet Ålands pensionsfond Fastighetsförvaltning Ab, för driften av fastigheten iTiden. En sammanställning är uppenbart onödig för att ge en rättvisande bild av pensionsfondens resultat och ekonomiska ställning. Driftsbolaget hyr i sin helhet fastigheten iTiden av pensionsfonden och administrerar underhyresförhållandena. Räkenskapsperioden 01.01.2023 – 31.12.2023 uppvisade en vinst om 58.647,13 euro. Bolaget har ett totalt eget kapital om 222.917,29 euro per 31.12.2023.

Pensionsfonden grundade 2019 ett helägt svenskt aktiebolag, Brightnala Holding AB, som administrerar och förvaltar innehaven i en del av de kapitalfonder som har sin hemvist i Sverige. Bolaget har ett aktiekapital om 50.000 kronor och förvaltar idag andelar i fyra av pensionsfondens kapitalfonder.

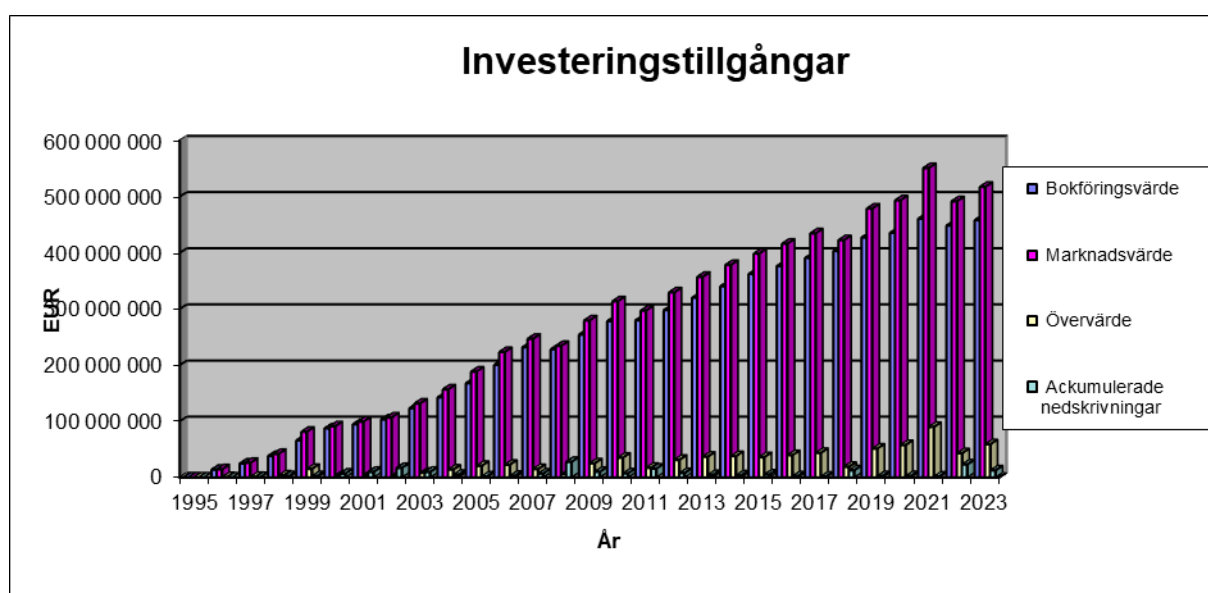
2. Översikt över eget kapital 1995 - 2023

År	Pensionsavgifter arbetstagare	Pensionspremier arbetsgivare	Överföring till landskapets budget för pensionsutbetalningar	Räkenskapsperiodens avkastning	Eget kapital
1995	2 620 071	4 157 902	-	80 116	6 858 089
1996	2 400 722	12 078 053	4 709 262	619 916	17 247 517
1997	2 553 889	12 364 712	4 877 450	1 770 807	29 059 475
1998	2 883 955	23 183 998	5 213 826	2 228 600	52 142 202
1999	2 864 886	13 587 812	5 382 014	9 194 410	72 407 296
2000	3 184 738	14 762 568	5 466 108	7 928 075	92 816 570
2001	3 271 609	15 852 330	5 886 577	-	100 333 867
2002	3 477 509	17 179 140	6 000 000	-	108 568 853
2003	3 726 698	17 645 246	9 800 000	8 041 643	128 182 440
2004	3 872 859	18 341 200	10 400 000	7 736 068	147 732 567
2005	4 311 200	18 889 936	11 250 000	16 172 220	175 855 924
2006	4 101 647	19 191 737	8 100 000	17 899 418	208 948 726
2007	4 456 865	20 770 540	8 500 000	13 653 138	239 329 268
2008	4 068 084	19 624 929	8 800 000	-	235 358 056
2009	3 729 209	15 010 010	12 750 000	20 940 423	262 287 698
2010	3 770 577	12 878 859	15 500 000	22 807 477	286 244 610
2011	3 863 001	12 537 847	15 000 000	896 559	288 542 017
2012	4 085 150	12 142 611	16 000 000	19 933 461	308 703 239
2013	3 974 477	11 766 723	15 500 000	18 608 175	327 552 613
2014	4 071 122	11 112 227	17 900 000	23 205 862	348 041 824
2015	4 158 776	11 192 757	18 500 000	24 821 012	369 714 369
2016	3 766 929	10 577 033	18 500 000	20 001 983	385 560 313
2017	3 689 054	9 923 060	16 500 000	25 513 483	408 185 910
2018	3 793 078	9 695 604	16 000 000	5 304 962	410 979 554
2019	3 801 762	9 295 260	17 700 000	25 073 246	431 449 822
2020	3 871 647	8 965 789	19 100 000	14 610 951	439 798 209
2021	3 759 242	8 672 825	20 275 000	31 521 485	463 476 760
2022	3 584 629	8 227 792	21 400 000	-	449 267 509
2023	3 449 553	7 921 928	22 400 000	24 141 669	462 380 660
Totalt	105 162 938	387 550 427	357 410 236	327 077 531	462 380 660



3. Bokföringsvärdet vs marknadsvärdet på investeringstillgångarna

Bokslutsdatum	Bokföringsvärde	Marknadsvärde	Övervärde	Akkumulerade nedskrivningar Period. överkurser
31.12.1995	-	-	-	-
31.12.1996	13 947 067	14 602 986	655 920	41 248
31.12.1997	25 071 705	26 139 860	1 068 155	627 682
31.12.1998	38 418 427	41 973 293	3 554 866	2 473 829
31.12.1999	66 120 920	81 444 909	15 323 989	2 341 719
31.12.2000	87 506 288	91 272 673	3 766 384	7 085 575
31.12.2001	94 989 739	99 519 231	4 529 492	10 032 519
31.12.2002	103 462 828	106 958 815	3 495 988	17 036 595
31.12.2003	123 412 964	131 777 689	8 364 725	9 995 959
31.12.2004	142 813 809	156 938 772	14 124 963	4 778 979
31.12.2005	167 885 163	188 641 159	20 755 996	1 824 979
31.12.2006	200 745 655	223 482 371	22 736 716	2 908 857
31.12.2007	232 090 066	247 045 320	14 955 254	6 945 237
31.12.2008	228 589 925	234 374 352	5 784 427	27 850 504
31.12.2009	254 559 662	279 760 227	25 200 565	10 047 486
31.12.2010	278 470 111	313 775 731	35 305 619	7 270 847
31.12.2011	280 016 997	297 346 231	17 329 234	15 837 024
31.12.2012	298 268 720	329 692 340	31 423 620	7 848 422
31.12.2013	320 297 115	357 286 344	36 989 228	4 340 947
31.12.2014	340 520 630	378 557 753	38 037 123	3 749 228
31.12.2015	362 529 949	398 749 739	36 219 790	5 218 477
31.12.2016	376 651 074	416 378 049	39 726 975	2 171 744
31.12.2017	391 091 932	434 893 149	43 801 217	1 675 415
31.12.2018	403 756 311	422 856 515	19 100 204	12 868 312
31.12.2019	427 569 070	478 998 396	51 429 327	2 548 798
31.12.2020	435 861 284	493 713 418	57 852 135	2 415 210
31.12.2021	461 130 383	551 122 059	89 991 676	1 638 795
31.12.2022	448 737 231	491 952 272	43 215 042	23 231 984
31.12.2023	458 449 094	517 693 880	59 244 786	12 656 587



4. Specifikation av resultatregleringar samt övriga fordringar och skulder				
			31-12-2023	31-12-2022
Aktiva resultatregleringar				
	Pensionsavgifter och -premier kvartal 4		2 624 476,92	2 719 922,24
	Hyror parkeringar		-	372,00
	Återbäring på fondförvaltningsarvoden Q4		259 635,81	277 612,10
	Totalt		2 884 112,73	2 997 906,34
Övriga fordringar				
	Moms-fordran på skatteförvaltningen		14 385,68	40 498,63
	Totalt		14 385,68	40 498,63
Passiva resultatregleringar				
	Överföring fr. pensionsfonden till LR-budget kvartal 4		5 600 000,00	5 350 000,00
	Ersättning lönekostnader		29 015,78	25 576,08
	Styrelsearvoden		19 873,72	21 462,22
	Moms handelsprovision Q4		1 908,48	2 690,19
	Förvaltningsarvoden		134 305,68	134 337,64
	Totalt		5 785 103,66	5 534 066,13
Övriga skulder				
	Leverantörsskulder		1 331,76	4 764,08
	Moms-skuld till skatteförvaltningen		8 521,91	15 095,93
	Totalt		9 853,67	19 860,01

5. Pensionsansvarsskulden

Landskapsregeringen lät till bokslutet för 2021 utföra en beräkning av landskapets totala pensionsansvar. Beräkningen gjordes på basis av alla löpande arbetspensioner och anställningar som registrerats i landskapsregeringens pensionsdataregister. Enligt beräkningen som utfördes av Keva hade landskapet Åland en pensionsansvarsskuld på 817 milj. euro per 31.12.2021. Ledamotspensionernas andel av beloppet var 29,2 milj. euro. I beräkningen beaktades pensionerna enligt 2022 års indexnivå.

Till årets bokslut har Keva utfört en approximativ beräkning av landskapets pensionsansvar per 31.12.2023. Beräkningen grundar sig på pensionsansvarsberäkningen per 31.12.2021 och på uppgifter om utbetalda pensioner och lönebelopp under åren 2022-2023. Uppskattningen av kapitalvärdet av intjänade förmåner har beräknats med användningen av en diskonteringsränta på 3 procent och beloppen har justerats enligt 2022-2024-års indexnivåer. Det approximativa pensionsansvaret som orsakas av landskapsregeringens arbets- och ledamotspensioner har på ovanstående sätt beräknats till 857,6 milj. euro per 31.12.2023. Av detta belopp är ledamotspensionernas andel 30,4 milj. euro.

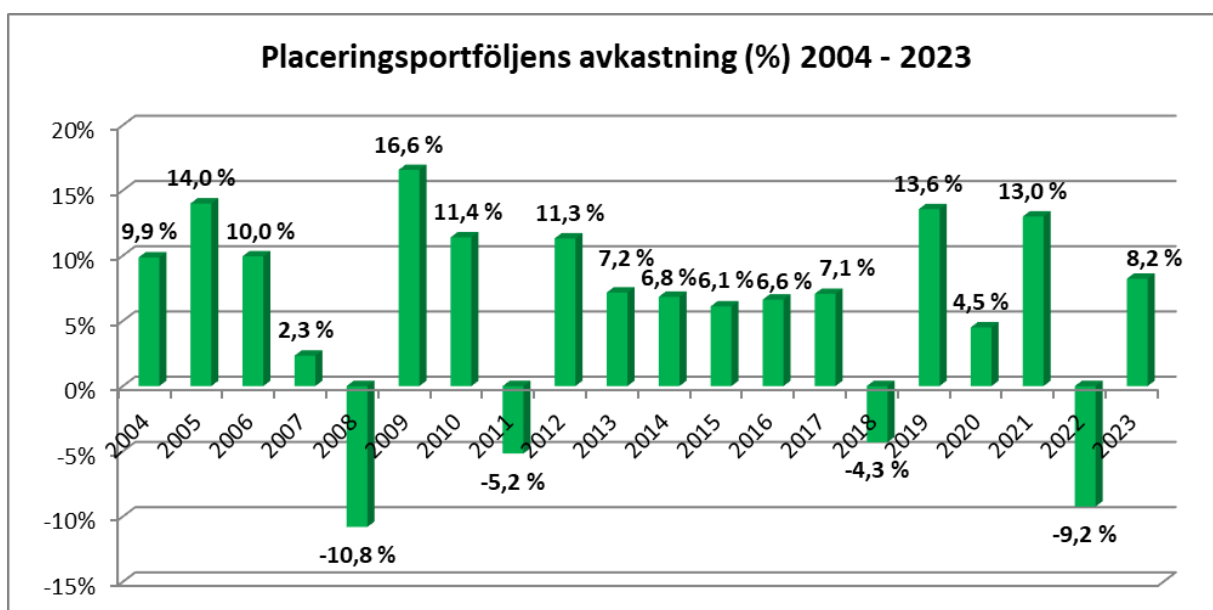
6. Övriga ansvarsförbindelser

I och med färdigställandet av etapp 3 för kontorsfastigheten iTiden per 18.12.2017, och som en följd av ombyggnads- och renoveringsåtgärder under 2018, påtog sig pensionsfonden i enlighet med 121e§ mervärdesskattelagen skyldighet att fr.o.m. 1.1.2017 justera

mervärdesskatteavdrag som ingått i fastighetsinvesteringen. Fastighetens användningsändamål har under verksamhetsåret inte ändrats i den mån det skulle påverka justeringen av mervärdesskatteavdragen. En hyresgäst som i huvudsak bedriver icke-momspliktig verksamhet verkar i utrymmen som inte ingått i nämnda till- och ombyggnad. Löpande momsavdrag på allmänna fastighetskostnader påverkas fr.o.m. 1.9.2022 såtillvida att ett belopp motsvarande 6,17 % i fortsättningen är icke-avdragbara i momsbeskattningen.

Det belopp som avdraget skall justeras med är 1/10 av den mervärdesskatt som ingått i anskaffningen av fastighetsinvesteringen (1.660.072,69 euro). Den skatt som ingår i investeringen per 31.12.2023 är således 507.094,53 euro.

7. Placeringsportföljens marknadsavkastning 2004 – 2023

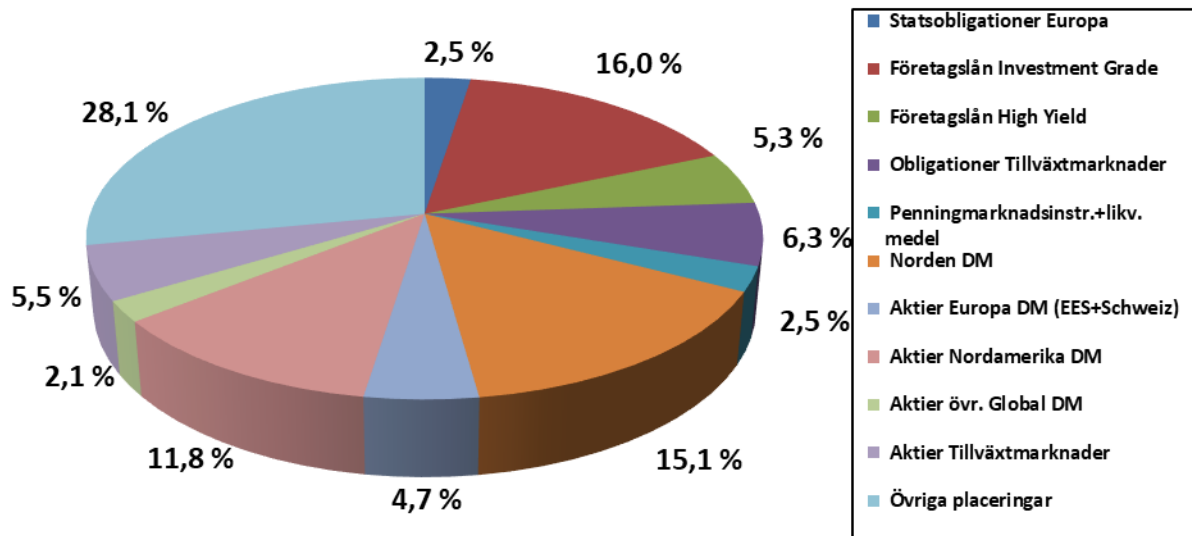


8. Tillgångsslagens andel av placeringsportföljens totala marknadsvärde *

<u>Tillgångsslag</u>	<u>Normportfölj</u>	<u>Marknadsvärde</u>	<u>%</u>	<u>Max.-%</u>
Ränteinstrument (inkl. räntefonder)	33 %	171 097 485	32,64 %	100 %
Masskuldebrevslån	33 %	158 045 567	30,15 %	100 %
Statsobligationer Europa	5 %	13 351 963	2,55 %	100 %
Företagslån Investment Grade	15 %	83 902 083	16,01 %	35 %
Företagslån High Yield	5 %	27 842 851	5,31 %	10 %
Statsobl.&Företagslån Tillväxtmarkn.	8 %	32 948 669	6,29 %	15 %
Penningmarknadsinstr.+likvida medel	0 %	13 051 918	2,49 %	80 %
Aktier (inkl. aktiefonder)	43 %	205 718 862	39,25 %	50 %
Norden DM	10 %	79 381 893	15,14 %	50 %
Europa DM (EES+Schweiz)	10 %	24 592 292	4,69 %	50 %
Nordamerika DM	10 %	62 075 789	11,84 %	40 %
Övrig global DM	3 %	11 026 715	2,10 %	10 %
Tillväxtmarknader	10 %	28 642 174	5,46 %	20 %
Övriga placeringar	24 %	147 342 962	28,11 %	35 %
Pensionsfonden totalt	100 %	524 159 310	100,00 %	100 %

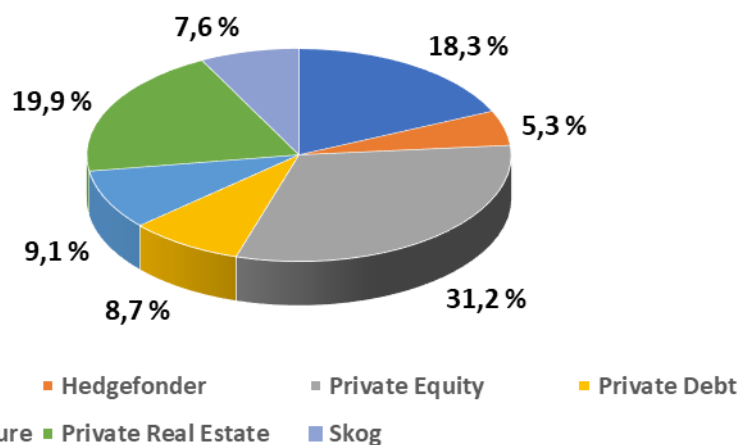
LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2023

Tillgångsslagens fördelning i den totala placeringsportföljen



*Placeringsportföljens totala marknadsvärde består av marknadsvärdet på investeringstillgångarna, upplupna räntor på de i portföljen ingående ränteinstrumenten, likvida medel i externa förvaltningsportföljer (upptaget som ”fordringar på fondförvaltare” i balansräkningen), samt likvida medel i bolaget Brightnala Holding AB.

Övriga placeringar 31.12.2023



Utskrivet: 26.03.24

Period: - 31.12.2023 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond
Portföljsammandrag investeringstillgångar

Landskapet Ålands pensionsfond

Sid: 1

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
Aktier								
ABB	20 000	18,84	376 824,24	40,13	802 631,58	425 807,34	113,00	
AIDNALA HOLDING AB	141 863,67	0,10	14 455,56	0,09	12 785,12	-1 670,44	-11,56	
ASSA ABLOY B	33 000	21,97	725 034,89	26,16	863 365,18	138 330,29	19,08	
ASTRAZENECA	8 000	89,28	714 236,96	121,98	975 847,16	261 610,20	36,63	
ATLAS COPCO B	60 000	10,77	646 265,44	13,46	807 858,69	161 593,25	25,00	
BOLIDEN	31 500	29,64	933 620,67	28,34	892 821,74	-40 798,93	-4,37	
BRIGHTNALA HOLDING AB	50 000	0,10	4 778,15	0,09	4 506,13	-272,02	-5,69	
FORTUM	72 500	20,77	1 505 776,64	13,06	946 850,00	-558 926,64	-37,12	
HARVIA	7 950	25,08	199 380,54	27,20	216 240,00	16 859,46	8,46	
HENNES & MAURITZ B	45 000	14,79	665 567,17	15,92	716 285,15	50 717,98	7,62	
HEXAGON B	80 000	8,88	710 606,26	10,90	872 025,96	161 419,70	22,72	
INTRUM	61 000	23,21	1 415 927,74	6,29	383 613,92	-1 032 313,82	-72,91	
INVESTOR B	130 000	9,38	1 219 197,51	21,04	2 735 670,52	1 516 473,01	124,38	
KONE	20 000	47,57	951 438,65	45,16	903 200,00	-48 238,65	-5,07	
KONECRANES PLC	20 000	37,07	741 361,31	40,78	815 600,00	74 238,69	10,01	
LÅPFF AB	1 000	150,00	150 000,00	150,00	150 000,00	0,00	0,00	
METSO	112 000	8,36	936 225,31	9,17	1 027 040,00	90 814,69	9,70	
NORDEA BANK ABP	180 000	7,54	1 356 701,36	11,23	2 020 680,00	663 978,64	48,94	
NOVO NORDISK B	40 000	16,54	661 456,14	93,67	3 746 729,45	3 085 273,31	466,44	
SAMPO A	58 200	33,87	1 971 027,35	39,61	2 305 302,00	334 274,65	16,96	
SKANSKA B	25 000	21,88	547 113,25	16,43	410 846,25	-136 267,00	-24,91	
STOREBRAND	148 500	8,00	1 188 387,27	8,01	1 189 532,49	1 145,22	0,10	
SV. HANDELSBANKEN A	100 000	7,57	757 217,15	9,86	986 391,50	229 174,35	30,27	
SWEDBANK A	77 000	14,72	1 133 121,83	18,32	1 410 787,68	277 665,85	24,50	
TELENOR	70 000	10,85	759 481,03	10,37	726 124,28	-33 356,75	-4,39	
TELIA CO. AB	210 000	3,52	740 092,28	2,31	484 680,00	-255 412,28	-34,51	
UPM-KYMMENE	39 000	32,18	1 255 090,44	34,06	1 328 340,00	73 249,56	5,84	
VIND AX AB	1 896	1 000,00	1 896 000,00	1 000,00	1 896 000,00	0,00	0,00	
VOLVO B	57 000	14,68	836 994,64	23,59	1 344 349,32	507 354,68	60,62	
			25 013 379,78		30 976 104,12	5 962 724,34		
Fondandelar								
AKTIA EM LOCAL CURRENCY	3 017 657,0067	1,69	5 098 400,93	2,15	6 474 383,11	1 375 982,18	26,99	
AMUNDI EFT STOXX EUROPE 50	11 792	106,15	1 251 756,77	106,66	1 257 734,72	5 977,95	0,48	
AMUNDI MSCI NORDIC UCITS ETF	9 036	550,86	4 977 568,32	624,00	5 638 464,00	660 895,68	13,28	
BGF EUROPEAN HIGH YIELD BOND	205 109,76	9,76	2 001 644,85	10,74	2 202 878,82	201 233,97	10,05	

Utskrivet: 26.03.24

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2023 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 2

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
BNPP EASY JPM EMBI GL DIV	28,11	121 445,48	3 413 832,58	109 725,55	3 084 385,08	-329 447,50	-9,65	
BNPP EASY JPM EMU GOVT BOND	11,051	145 568,85	1 608 681,39	129 611,55	1 432 337,22	-176 344,17	-10,96	
BNPP EURO CORPORATE BOND I	6 564,214	211,06	1 385 474,66	208,53	1 368 835,55	-16 639,11	-1,20	
BNPP EURO HIGH YIELD BOND I	7 591,423	231,57	1 757 966,11	261,21	1 982 955,60	224 989,49	12,80	
BNPP JAPAN EQUITY I EUR ACC A	6 120,284	38,19	233 759,14	43,37	265 436,72	31 677,58	13,55	
CB SAVE EARTH FUND IC	95 328,884	10,49	1 000 000,00	27,89	2 658 722,57	1 658 722,57	165,87	
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD	7 107,067	140,70	999 999,85	145,96	1 037 347,50	37 347,65	3,73	
eQ COMMUNITY PROPERTIES	33 793,3461	121,06	4 091 173,91	117,63	3 975 026,82	-116 147,09	-2,84	
EVLI EMERGING MARKETS CREDIT	55 903,075	121,04	6 766 595,47	110,29	6 165 494,24	-601 101,23	-8,88	
EVLI EQUITY FACTOR GLOBAL B	50 000	100,00	5 000 000,00	137,92	6 895 800,00	1 895 800,00	37,92	
EVLI EQUITY FACTOR USA B	26 216,9215	184,68	4 841 852,68	198,06	5 192 471,04	350 618,36	7,24	
EVLI EURO GOVERNMENT BOND B	41 758,5564	43,84	1 830 809,53	45,57	1 902 937,42	72 127,89	3,94	
EVLI EURO LIQUIDITY B	22 753,5173	26,17	595 416,57	26,45	601 830,53	6 413,96	1,08	
EVLI FINLAND SELECT B	128 145,611	50,02	6 409 572,98	54,49	6 982 141,76	572 568,78	8,93	
EVLI FINNISH SMALL CAP B	12 410,9171	494,07	6 131 923,12	558,37	6 929 871,37	797 948,25	13,01	
EVLI GEM B	16 250,7035	163,07	2 649 999,99	190,68	3 098 667,89	448 667,90	16,93	
EVLI GEM IB	5 700,4111	125,92	717 823,80	109,43	623 807,39	-94 016,41	-13,10	
EVLI GREEN CORPORATE BOND B	77 306,7714	97,02	7 500 000,04	92,49	7 149 948,67	-350 051,37	-4,67	
EVLI HIGH YIELD B	11 797,1987	280,67	3 311 137,11	305,30	3 601 708,36	290 571,25	8,78	
EVLI INVESTMENT GRADE B	87 402,2817	195,33	17 072 383,25	201,60	17 620 562,20	548 178,95	3,21	
EVLI LEVERAGED LOAN B	30 050,4848	99,83	3 000 000,00	107,58	3 232 710,95	232 710,95	7,76	
EVLI NORDIC B	7 660,7376	352,43	2 699 867,35	334,49	2 562 417,14	-137 450,21	-5,09	
EVLI NORTH AMERICA B	9 771,6857	460,07	4 495 643,11	509,40	4 977 696,70	482 053,59	10,72	
EVLI SWEDISH SMALL CAP B	1 671,0434	618,17	1 032 988,70	673,98	1 126 250,27	93 261,57	9,03	
EVLI SVERIGE AKTIEINDEX B	17 222,7761	212,69	3 663 057,03	232,24	3 999 803,50	336 746,47	9,19	
EVLI USA GROWTH IB	75 425,8636	102,89	7 760 718,71	114,84	8 661 604,47	900 885,76	11,61	
FONDITA NORDIC MICRO CAP B	19 428,9771	158,29	3 075 406,04	387,24	7 523 682,92	4 448 276,88	144,64	
ISHARES CORE EUR GOVT BOND	11 550	130,48	1 506 993,25	112,72	1 301 858,25	-205 135,00	-13,61	
ISHARES CORE MSCI EM IMI	95 000	29,48	2 800 245,53	28,75	2 731 155,00	-69 090,53	-2,47	
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	59 454	71,21	4 233 552,87	72,18	4 291 389,72	57 836,85	1,37	
ISHARES EM GOV.BOND INDEX	57 712,85	108,12	6 239 714,41	99,74	5 756 279,66	-483 434,75	-7,75	
ISHARES EURO GOVT BOND	174 800,1283	9,08	1 587 116,15	9,69	1 694 477,48	107 361,33	6,76	
ISHARES EURO IG CORP BOND	548 830,9996	9,87	5 418 155,30	10,18	5 586 934,93	168 779,63	3,12	
ISHARES GREEN BOND INDEX	225 431,65	10,81	2 437 108,02	9,60	2 165 023,02	-272 085,00	-11,16	
ISHARES MSCI EM ESG	2 053 474	4,70	9 641 924,77	4,86	9 973 723,22	331 798,45	3,44	
ISHARES MSCI JAPAN ESG	592 134	5,31	3 147 041,92	5,85	3 461 615,36	314 573,44	10,00	
ISHARES MSCI USA ESG	879 837	7,08	6 229 073,80	7,86	6 915 518,82	686 445,02	11,02	
ISHARES MSCI WORLD ESG	1 042 260	6,00	6 253 664,23	7,12	7 421 933,46	1 168 269,23	18,68	

Utskrivet: 26.03.24

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2023 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 3

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
JANUS HENDERSON GLOBAL HIGH	4 244,843	117,79	500 000,06	105,50	447 830,94	-52 169,12	-10,43	
MAM PRIVATE DEBT VI D	4 750	100,00	475 000,00	103,02	489 345,00	14 345,00	3,02	
MANDATUM AM SSLF C	48 623,942	102,83	4 999 999,96	110,61	5 378 294,22	378 294,26	7,57	
MANDATUM LIFE PRIVATE DEBT I	13 950	100,00	1 395 000,00	121,10	1 689 345,00	294 345,00	21,10	
MS EM DEBT OPPORTUNITIES ZH	293 299,99	10,15	2 977 783,01	10,81	3 170 572,89	192 789,88	6,47	
NORDEA CORPORATE BOND I	9 964 418,1961	2,27	22 595 502,01	2,30	22 890 062,19	294 560,18	1,30	
NORDEA EM BOND GROWTH	208 755,7321	19,25	4 018 315,54	20,11	4 198 994,21	180 678,67	4,50	
NORDEA EUROPEAN PASSIVE I	179 590,4015	28,03	5 034 503,84	36,80	6 608 396,98	1 573 893,14	31,26	
NORDEA MODERATE YIELD B	327,0438	10,50	3 434,31	10,86	3 550,42	116,11	3,38	
NORDEA NORDIC FUND B	502 474,2528	16,74	8 409 454,73	16,53	8 304 608,04	-104 846,69	-1,25	
NORDEA NORTH AMERICAN	739 608,1291	17,79	13 154 252,30	21,50	15 902 891,28	2 748 638,98	20,90	
NORDEA PRO EURO OBLIGATION I	111 056,7097	22,03	2 446 156,37	23,33	2 591 064,09	144 907,72	5,92	
NORDEA1-ALPHA 10 MA FUND BI	548 045,713	13,23	7 252 607,25	14,29	7 832 011,68	579 404,43	7,99	
NORDEA1-EUROPEAN HY BOND BI	130 491,2466	40,10	5 232 397,14	39,93	5 210 959,15	-21 437,99	-0,41	
NORDEA1-US CORPORATE BOND	199 547,773	9,32	1 859 545,71	10,15	2 025 649,35	166 103,64	8,93	
NORDEA2-EM ENHANCED EQ BI-	101 908,554	103,43	10 540 059,39	119,86	12 214 820,43	1 674 761,04	15,89	
NORDEA2-EM HC ENHANCED	44 519,418	106,70	4 750 238,01	92,06	4 098 560,02	-651 677,99	-13,72	
NORDEA2-EUROPEAN ENHANCED	44 724,433	110,91	4 960 212,70	150,86	6 747 154,80	1 786 942,10	36,03	
NORDEA2-JAPANESE ENHANCED	42 807,413	82,89	3 548 224,20	106,21	4 546 464,04	998 239,84	28,13	
PG PRIVATE LOANS SICAV-SIF I	29 304,147	102,37	2 999 999,96	110,88	3 249 243,82	249 243,86	8,31	
STOREBRAND JAPAN C EUR	10 131,8123	116,92	1 184 594,39	139,71	1 415 520,56	230 926,17	19,49	
UB SKOG I	83 418,4201	119,88	10 000 000,00	133,45	11 131 912,88	1 131 912,88	11,32	
VANGUARD S&P 500 ETF USD	22 480	278,74	6 265 963,13	395,29	8 886 211,77	2 620 248,64	41,82	
XACT OMXC25 ESG DKK	98 513	23,99	2 363 577,57	25,37	2 499 538,20	135 960,63	5,75	
XTRACKERS II EUR CORPORATE	40 393	161,52	6 524 248,25	151,13	6 104 594,09	-419 654,16	-6,43	
XTRACKERS II EUR HIGH YIELD	123 944	19,63	2 433 006,97	21,61	2 678 058,01	245 051,04	10,07	
XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS	74 776	45,92	3 433 903,97	50,15	3 750 016,40	316 112,43	9,21	
ÅLANDSBANKEN CASH MANAGER	68 687,2799	26,35	1 809 771,48	27,42	1 883 405,21	73 633,73	4,07	
ÅLANDSBANKEN EURO HIGH	31 964,0479	43,12	1 378 407,25	45,85	1 465 551,60	87 144,35	6,32	
ÅLANDSBANKEN EUROPA AKTIE B	34 303,0776	38,73	1 328 490,29	46,30	1 588 232,49	259 742,20	19,55	
ÅLANDSBANKEN NORDISKA	6 848,6558	133,58	914 851,70	168,25	1 152 286,34	237 434,64	25,95	
ÅLANDSBANKEN TOMTFOND A	19 329,3797	93,11	1 799 734,93	111,52	2 155 612,42	355 877,49	19,77	
			312 459 280,66		343 838 581,97	31 379 301,31		

Utskrivet: 26.03.24

Period: - 31.12.2023 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond
Sid: 4

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
Obligationer								
AKTIA 18.09.2029 1,375%	700 000	98,51	689 544,00	96,88	678 146,00	-11 398,00	-1,65	2 734,97
AKTIA 26.05.2026 3,875 FRN	600 000	100,88	605 250,00	90,00	540 000,00	-65 250,00	-10,78	13 911,89
AKTIA LIVFÖRSÄKRING 26.11.2031	500 000	100,00	500 000,00	89,55	447 765,00	-52 235,00	-10,45	1 434,43
AP MOELLER-MAERSK 16.03.2026	400 000	97,03	388 128,00	96,78	387 116,00	-1 012,00	-0,26	5 546,45
AUTOLIV INC 15.03.2028 4,25%	500 000	99,59	497 930,00	102,47	512 350,00	14 420,00	2,90	16 895,49
BALDER 02.06.2081/26 2,873% FRN	500 000	100,00	499 990,00	75,25	376 270,00	-123 720,00	-24,74	8 320,71
CARGOTEC 23.09.2026 1,625%	600 000	99,48	596 898,00	93,81	562 830,00	-34 068,00	-5,71	2 637,30
CIBUS NORDIC RE PERP. FRN	300 000	100,00	300 000,00	86,00	258 000,00	-42 000,00	-14,00	505,52
CIBUS NORDIC REAL EST	500 000	100,00	500 000,00	102,50	512 500,00	12 500,00	2,50	4 572,92
CITYCON 22.02.2025 4,496% FRN	400 000	100,00	400 000,00	80,00	320 000,00	-80 000,00	-20,00	15 372,62
DANSKE BANK 15.05.2031 1,00%	800 000	100,37	802 995,00	90,50	724 000,00	-78 995,00	-9,84	5 027,32
EUROPEAN ENERGY 16.09.2025	500 000	100,00	500 000,00	95,25	476 230,00	-23 770,00	-4,75	1 600,42
EXPLORER 24.02.2025 3,375%	380 000	100,89	383 375,00	91,62	348 159,80	-35 215,20	-9,19	4 532,67
FINLAND 04.07.2025 4,00%	500 000	101,06	505 290,00	101,99	509 950,00	4 660,00	0,92	9 836,07
FINLAND 14.05.2024 0,0%	500 000	97,96	489 801,45	98,63	493 145,00	3 343,55	0,68	
FINLAND 15.04.2026 0,50%	1 500 000	95,52	1 432 805,00	95,85	1 437 690,00	4 885,00	0,34	5 327,87
FORTUM 27.02.2026 1,625 %	500 000	101,25	506 250,00	96,11	480 550,00	-25 700,00	-5,08	6 833,90
FORTUM OYI 20.05.2033 4,5%	300 000	100,70	302 100,00	106,76	320 271,00	18 171,00	6,01	8 077,87
HUHTAMÄKI 09.06.2027 4,25%	400 000	99,45	397 796,00	100,23	400 924,00	3 128,00	0,79	9 521,86
INTRUM AB 15.07.2026 3,50%	700 000	100,88	706 125,00	84,76	593 327,00	-112 798,00	-15,97	11 229,17
JYSKE BANK 05.04.2029 2,25%	750 000	103,35	775 150,00	98,97	742 237,50	-32 912,50	-4,25	12 448,77
JYSKE BANK PERP./21.09.2027 4,75	500 000	100,48	502 375,00	94,66	473 320,00	-29 055,00	-5,78	6 553,96
MANDATUM LIFE 04.10.2049/24	800 000	101,25	809 966,00	97,53	780 240,00	-29 726,00	-3,67	3 616,44
METSO OUTOTEC 26.05.2028	500 000	99,17	495 835,00	89,51	447 565,00	-48 270,00	-9,74	2 617,83
MÖLNLYCKE 05.09.2029 0,875%	500 000	99,13	495 632,00	86,11	430 545,00	-65 087,00	-13,13	1 398,57
NESTE OY 16.03.2029 3,875%	200 000	99,61	199 212,00	103,07	206 142,00	6 930,00	3,48	6 140,71
NOKIA 11.03.2026 2%	750 000	97,58	731 827,50	96,33	722 497,50	-9 330,00	-1,27	12 090,16
NOKIAN RENKAAT OYJ 14.06.2028	400 000	99,52	398 072,00	101,93	407 704,00	9 632,00	2,42	11 202,19
NORDEA BANK 28.11.2049 3,5%	1 050 000	98,32	1 032 375,00	96,61	1 014 363,00	-18 012,00	-1,74	29 520,49
NORDEA BANK ABP 06.09.2026	600 000	99,97	599 832,00	101,27	607 596,00	7 764,00	1,29	8 319,67
OP BANK 09.06.2030 1,625% FRN	700 000	97,53	682 690,00	95,57	668 976,00	-13 714,00	-2,01	6 371,24
PANDORA A/S 10.04.2028 4,5%	300 000	99,46	298 386,00	103,79	311 355,00	12 969,00	4,35	9 774,59
PURMO GROUP 23.02.2026 9,5%	300 000	100,00	300 000,00	100,50	301 500,00	1 500,00	0,50	24 283,56
SAMPO PLC 23.05.2049 3,375%	500 000	100,95	504 750,00	94,32	471 575,00	-33 175,00	-6,57	10 235,66
SANDVIK AB 07.06.2027 2,125%	200 000	93,72	187 440,00	97,18	194 368,00	6 928,00	3,70	2 403,69
SANDVIK AB 27.09.2029 3,75%	500 000	99,10	495 480,00	103,76	518 790,00	23 310,00	4,70	4 866,80

Utskrivet: 26.03.24

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2023 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 5

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
SEB FRN 17.08.2033 5,00%	400 000	99,53	398 136,00	103,99	415 960,00	17 824,00	4,48	7 431,69
SECURITAS 22.02.2028 0,25%	500 000	90,81	454 045,00	88,11	440 570,00	-13 475,00	-2,97	1 068,49
SKF AB 14.09.2028 3,125%	500 000	98,59	492 942,00	100,31	501 555,00	8 613,00	1,75	4 610,66
STORA ENSO OYJ 01.09.2029	400 000	99,64	398 560,00	103,06	412 248,00	13 688,00	3,43	5 620,22
TELE2 AB 22.11.2029 3,75%	300 000	99,78	299 337,00	102,88	308 631,00	9 294,00	3,10	1 198,77
TELIA AB 11.05.2081 1,375%	800 000	99,06	792 464,00	92,88	743 000,00	-49 464,00	-6,24	7 032,79
TERVEYSTALO OY 01.06.2028	400 000	99,59	398 376,00	100,19	400 760,00	2 384,00	0,60	12 512,30
TIETO OY 17.06.2025 2,00%	300 000	94,40	283 200,00	97,12	291 369,00	8 169,00	2,88	3 229,51
TVO 09.03.2026 1,125%	400 000	99,69	398 764,00	94,42	377 692,00	-21 072,00	-5,28	3 651,64
VATTENFALL 19.03.2077/27 3,00 % -	700 000	98,70	690 900,00	94,75	663 250,00	-27 650,00	-4,00	16 467,21
VIACON 04.11.2025 FRN	200 000	100,00	200 000,00	93,25	186 500,00	-13 500,00	-6,75	3 237,60
YIT 31.03.2026 5,75% FRN	300 000	100,00	300 000,00	80,00	240 000,00	-60 000,00	-20,00	12 961,07
			24 620 023,95		23 659 532,80	-960 491,15		364 785,73
Deposition								
ÅAB 15.01.24 2,50 % EUR	1 000 000	100,00	1 000 000,00	100,00	1 000 000,00	0,00	0,00	625,00
ÅAB 17.01.24 3,00 % USD	1 435 998,79	100,00	1 312 133,40	100,00	1 299 546,42	-12 586,98	-0,96	1 191,25
ÅAB 19.03.24 3,00 % SEK	10 000 000	100,00	898 553,33	100,00	901 225,67	2 672,34	0,30	826,12
ÅAB 22.01.24 2,50 % SEK	9 000 000	100,00	808 698,00	100,00	811 103,11	2 405,10	0,30	619,59
ÅAB SE 22.03.24 3,00 % SEK	5 000 000	100,00	452 259,49	100,00	450 612,83	-1 646,65	-0,36	337,96
			4 471 644,22		4 462 488,03	-9 156,19		3 599,92
Fastighet								
Tomt 3, kv 16, Västra Klinten,	1	171 098,84	17 109 883,89	171 098,84	17 109 883,89	0,00	0,00	
Tomt 9, kv 14, Storängen, Mariehamn	1	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00	0,00	0,00	
			20 609 883,89		20 609 883,89	0,00		
Private equity								
AKTIA BIOINDUSTRI I KY	556 858,43	0,00	675 000,00	1,00	556 858,43	-118 141,57	-17,50	
AKTIA SOLVIND III	1 374 842,3	0,00	1 300 000,00	1,00	1 374 842,30	74 842,30	5,76	
ALDER FUND I AB	5 059 793,91	0,00	1 077 306,48	1,00	456 001,62	-621 304,86	-57,67	
ALDER FUND II AB	26 983 954,71	0,00	2 028 875,62	1,00	2 431 863,27	402 987,65	19,86	
BAYPINE CAPITAL PARTNERS I	3 957 097	0,00	4 481 064,88	1,00	3 581 083,26	-899 981,62	-20,08	
BRIGHTLY VENTURES I	45 782 406	0,00	3 916 630,94	1,00	4 126 027,95	209 397,01	5,35	
EAB VALUE ADDED FUND III	4 534 519	0,00	4 767 766,23	1,00	4 534 519,00	-233 247,23	-4,89	
EQ PE VI NORTH L.P.	2 243 569	0,00	2 660 036,00	1,00	2 243 569,00	-416 467,00	-15,66	

Utskrivet: 26.03.24

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2023 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 6

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
EQ PE VII US L.P.	5 765 991	0,00	4 059 511,48	1,00	5 218 091,41	1 158 579,93	28,54	
EVLI HEALTHCARE I KY	4 667 000	0,00	3 195 576,84	1,00	4 667 000,00	1 471 423,16	46,05	
KORKIA AURINKOENERGIA	3 167 700	0,00	3 000 000,00	1,00	3 167 700,00	167 700,00	5,59	
NEXIT III	1 493 144	0,00	1 560 099,13	1,00	1 493 144,00	-66 955,13	-4,29	
NORTH SEA CAPITAL PE FOF	6 173 875	0,00	4 501 628,00	1,00	6 173 875,00	1 672 247,00	37,15	
OP TOIMITILAKIINTEISTÖ KY	4 966 927,22	0,00	5 000 000,00	1,00	4 966 927,22	-33 072,78	-0,66	
PG DIRECT EQUITY 2016	5 197 064	0,00	3 400 850,38	1,00	5 197 064,00	1 796 213,62	52,82	
PG DIRECT EQUITY 2019	4 320 095	0,00	3 802 008,60	1,00	4 320 095,00	518 086,40	13,63	
PG DIRECT EQUITY V	328 069	0,00	483 884,58	1,00	328 069,00	-155 815,58	-32,20	
PG DIRECT INFRASTRUCTURE	2 138 916	0,00	1 927 240,38	1,00	2 138 916,00	211 675,62	10,98	
PG DIRECT INVESTMENTS 2012	1 316 241	0,00	1 140 324,06	1,00	1 316 241,00	175 916,94	15,43	
PG DIRECT MEZZANINE 2011	1 099 902	0,00	780 670,14	1,00	995 386,43	214 716,29	27,50	
PG EMERGING MARKETS 2011	2 531 523	0,00	1 671 983,41	1,00	2 290 971,04	618 987,63	37,02	
PG SUBORDINATED LENDING 2018	2 086 303	0,00	1 962 056,23	1,00	2 086 303,00	124 246,77	6,33	
SLÄTTÖ CORE PLUS	88 254 384	0,00	7 621 702,50	1,00	7 953 711,64	332 009,14	4,36	
SLÄTTÖ VALUE ADD II	34 900 925	0,00	2 656 581,77	1,00	3 145 360,95	488 779,18	18,40	
SVENSKA BOSTADSFONDEN	45 020 482	0,00	4 888 993,41	1,00	4 057 361,41	-831 632,00	-17,01	
TAALERI ENERGIA SOLARWIND II	4 813 140	0,00	4 403 618,92	1,00	4 813 140,00	409 521,08	9,30	
TRILL IMPACT FUND	4 270 673,31	0,00	4 335 674,26	1,00	4 270 673,31	-65 000,95	-1,50	
TRILL IMPACT VENTURES FUND	1 421 692,29	0,00	1 774 102,35	1,00	1 421 692,29	-352 410,06	-19,86	
UB FOREST INDUSTRY GREEN	545 173,19	0,00	607 904,09	1,00	545 173,19	-62 730,90	-10,32	
VSS STRUCTURED CAPITAL IV	4 724 570	0,00	4 081 268,90	1,00	4 275 628,96	194 360,06	4,76	
			87 762 359,58		94 147 289,68	6 384 930,10		
Portfölj sammanlagt			474 936 572,08		517 693 880,49	42 757 308,41		368 385,65

Mariehamn den 26 mars 2024

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond



Torbjörn Eliasson
Ordförande



Ola Sundberg
Styrelseledamot



Hanna Vetriö
Styrelseledamot



Tuula-Riitta Nyström
Styrelseledamot



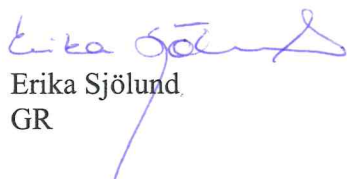
Anne-Git Elling
Styrelseledamot

Gudrun Gudmundsen
Styrelseledamot

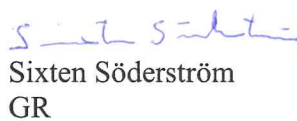
Mikael Johansson
Styrelseledamot

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Mariehamn den 27 mars 2024



Erika Sjölund
GR



Sixten Söderström
GR

REVISIONSBERÄTTELSE

Till Ålands landskapsregering

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av bokslutet för **landskapet Ålands pensionsfond:s** (Fo-nummer 1733540-5) för räkenskapsperioden 1.1 – 31.12.2023. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en rättvisande bild av pensionsfondens ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med bestämmelser i LL om landskapet Ålands pensionsfond, LF om placering av de medel som landskapet Ålands pensionsfond förvaltar och med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet*. Vi är oberoende i förhållande till pensionsfonden enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar för bokslutet

Styrelsen ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen för bedömningen av pensionsfondens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera pensionsfonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att

inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av pensionsfondens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om pensionsfondens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en pensionsfond inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för pensionsfondens styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information


Styrelsen ansvarar för den övriga informationen. Övrig information omfattar informationen i verksamhetsberättelsen. Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.


Vår skyldighet är att läsa informationen i verksamhetsberättelsen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan informationen i verksamhetsberättelsen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om informationen i verksamhetsberättelsen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i informationen i verksamhetsberättelsen bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Mariehamn den 27 mars 2024


Erika Sjölund, GR
Torggatan 5
22100 Mariehamn


Sixten Söderström, GR
Torggatan 5
22100 Mariehamn