

LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FÖR ÅR 2020

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 handhas av fondens styrelse och finansavdelningen vid Ålands landskapsregerings allmänna förvaltning, varvid finansavdelningen verkställer styrelsens beslut och sköter den löpande förvaltningen.

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).

Styrelsen för mandatperioden 2016-2019 har suttit kvar t.o.m. den 1.7.2020 då landskapsregeringen utsåg en ny styrelse för mandatperioden 2020-2023, den gamla styrelsen bestod av:

Minister Mats Perämaa (ordf.)
Ekonom Peter Grönlund (viceordf.)
Ekonomichef Hanna Vetriö
Vd Stefan Lindroos
E.D. Christer Kullman
Organisationssekr. Anne-Helena Sjöblom
Handläggare Sara Alopaeus

ersättare minister Wille Valve
ersättare ekonom Karl-Johan Fogelström
ersättare studiehandedare Anne-Git Elling
ersättare sjukskötare Gudrun Gudmundsen
ersättare sjukskötare Mikael Hansson
ersättare närvårdare Thomas Erickson
ersättare IKT-handledare Mikael Johansson

Under verksamhetsåret har således en ny styrelse för mandatperioden 2020-2023 tillträtt. Enligt landskapsregeringens beslut har styrelsen fr.o.m. ovannämnda datum följande sammansättning:

Torbjörn Eliasson (ordf.)
Ola Sundberg (viceordf.)
Hanna Vetriö
Tuula-Riitta Nyström
Anne-Git Elling
Gudrun Gudmundsen
Mikael Johansson

ersättare Fredrik Karlström
ersättare Thomas Fredriksen
ersättare Evelyn Joelsson-Påvals
ersättare Jan Salmén
ersättare Johnny Lindström
ersättare Erkki Santamala
ersättare Sara Alopaeus

Pensionsfondens styrelse antog den 12.12.2005 en arbetsordning med närmare bestämmelser om styrelsens administration och uppgifter. Meningen är att arbetsordningen skall beskriva styrelsens behov av styrningsredskap och beslutsunderlag, samt klargöra beslutsförfarandet och ansvarsfördelningen inom fonden. Under verksamhetsåret har inga förändringar gjorts i innehållet i arbetsordningen.

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 4 februari 2020. Enligt placeringsplanen skall placeringsverksamheten styras av en normportfölj enligt vilken det förvaltade kapitalet placeras till 45 % i långa ränteplaceringar, varav 10 % i europeiska statsobligationer, 20 % i s.k. investment grade företagslån, 5 % i s.k. high-yield företagslån och 10 % i statsobligationer och företagslån emitterade på tillväxtmarknader, och 40 % i aktier, varav 15 % i europeiska aktier, 10 % i nordamerikanska aktier, 5 % i aktier på andra utvecklade marknader samt 10 % i aktier på s.k. tillväxtmarknader. Därtill skall det förvaltade kapitalet till 15 % placeras i övriga placeringar, vilket tillsvärdare främst har betytt placeringar i fastigheter och kapitalfonder. Högst 50 % av det totala kapitalet kan vara placerat i 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	30 %	45 %	100 %	
- varav statsobl. Europa	0 %	10 %	100 %	JP Morgan GBI EMU Government Bond LC Index (Bloomberg JPMGEMLC)
- varav företagslån IG EUR	0 %	20 %	35 %	ICE BofA Merrill Lynch EMU Corporates LOC (Bloomberg ERO0)
- varav företagslån HY EUR	0 %	5 %	10 %	ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained (Bloomberg HPCD)
- varav obligationer EM	0 %	10 %	15 %	JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR (Bloomberg JPGCHECP).
- varav kortfristiga	0 %	0 %	80 %	-
Aktier	0 %	40 %	50 %	
- varav Europa DM	0 %	15 %	50 %	MSCI Daily Europe Net Total Return 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 %	5 %	10 %	MSCI Japan Net Total Return Index (EUR) (Bloomberg MSDEJNN)
- varav tillväxtmarknader	0 %	10 %	20 %	MSCI Daily Emerging Markets Net TR Index (EUR) (Bloomberg MSDEEEMN)
Övriga placeringar	0 %	15 %	30 %	ICE BofAML Euro Ccy LIBOR 3-Month 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 externa portföljförvaltare uppgick vid årets slut till fyra. Pensionsfonden innehade därtill vid årsskiftet direktplaceringar i fondandelar i fyra inhemska och tre utländska fondbolag. Styrelsen har fortsatt att öka på placeringarna inom tillgångsslaget övriga placeringar. Under året avtalades om placeringar i två nya kapitalfonder inom tillgångsslaget onoterade aktier (private equity), en tilläggsplacering inom tillgångsslaget fastigheter (private real estate) och en direkt investering inom infrastruktur (private infrastructure). Sammanlagt hade pensionsfonden andelar i arton kapitalfonder vid årsskiftet.

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 god uthyrningsgrad.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 14.610.950 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 493.713.418 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övervärde om 57.852.135 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver ökade från föregående år med 6.422.808 euro. Marknadsvärdet på pensionsfondens totala placeringsportfölj var 498,6 milj. euro per 31.12.2020. Den totala avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt metoden för daglig geometrisk länkad avkastning (time weighted return) blev 4,5 % inkl. erlagda förvaltningsarvodena. Jämförelseindexets utveckling under 2020 var 4,3 %. Ränteportföljens totalavkastning under året blev 2,6 % medan aktieplaceringarna avkastade 5,9 %. Bäst av de övriga tillgångsslagen avkastade kapitalfonder inriktade på fastigheter med 13,1 % och onoterade aktier (private equity) med 8,4 %.

Fonden har inte under året utgivit lån till landskapet eller kommunerna.

Influtna pensionspremier och pensionsavgifter

De pensionsavgifter som uppbärs av anställda som omfattas av landskapets pensionssystem samt lagtingets ledamöter och landskapsregeringens medlemmar uppgick för år 2020 till 3.871.647 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 94.369.514 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgick för år 2020 till 8.965.788 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 362.727.882 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 2020 att minska som en följd av utförsäkringen av nyanställda.

Pensionsfondens utgifter

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2020 har 19.100.000 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 inkomna pensionsavgifterna, blev 6.262.564 euro under 2020. 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 293.335.236 euro överförts till budgeten. Landskapets pensionsutgifter under 2020 uppgick till 36.035.709 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till landskapets budget skulle ha utgjort 27.026.782 euro.

Till fondens externa kapitalförvaltare har under 2020 utbetalats ett bruttobelopp om 161.299 euro i kapitalförvaltningsarvoden och fonden har enligt ingångna avtal erhållit återbörd på uppburna förvaltningsprovisioner på fondandelar om 1.105.832 euro. Pensionsfonden har under 2020 till portföljförvaltare erlagt 88.315 euro i handelsprovisioner.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 107.850 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel. I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 10.766 euro.

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÄLANDS PENSIONS FOND

BALANSRÄKNING

Aktiva	31-12-2020		31-12-2019	
BESTÅENDE AKTIVA				
INVESTERINGSTILLGÅNGAR				
Placeringar				
Markområden och tomter	1 172 430,00		1 172 430,00	
Byggnader	16 641 718,07		16 968 892,56	
Aktier och andelar	23 348 810,51		23 011 334,52	
Fondandelar	312 651 411,78		306 602 360,82	
Kapitalfonder	48 057 770,52		40 119 023,50	
Masskuldebrev	31 992 560,99		33 750 381,61	
Penningmarknadsplaceringar	<u>1 996 581,72</u>	435 861 283,59	<u>5 944 646,78</u>	427 569 069,79
RÖRLIGA AKTIVA				
FINANSIERINGSTILLGÅNGAR				
Resultatregleringar				
Upplupna räntor	463 232,04		459 666,21	
Resultatregleringar	3 318 547,01		3 453 786,35	
Övriga fordringar	<u>22 468,59</u>	3 804 247,64	<u>30 472,32</u>	3 943 924,88
Fordringar på fondförvaltare				
Fordringar på fondförvaltare	<u>4 422 000,20</u>	4 422 000,20	<u>3 656 924,11</u>	3 656 924,11
Kassa och banktillgodohavanden				
Kassa och banktillgodohavanden	<u>751 385,04</u>	751 385,04	<u>972 875,68</u>	972 875,68
Totalt		<u>444 838 916,47</u>		<u>436 142 794,46</u>

BALANSRÄKNING

Passiva

EGET KAPITAL

Fondkapital för täckande av landskapet Ålands pensionsansvar:

Inbetalt fondkapital 1.1

170 024 724,87

174 627 702,60

Balanserad avkastning fr. tidigare räkenskapsperioder

261 425 096,85

236 351 851,22

Förändring av fondkapitalet under året

- 6 262 564,12

- 4 602 977,73

Räkenskapsperiodens resultat

14 610 950,94

439 798 208,54

25 073 245,63

431 449 821,72

FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristig

Resultatregleringar

4 959 640,59

4 671 598,76

Övriga skulder

81 067,34

5 040 707,93

21 373,98

4 692 972,74

Totalt

444 838 916,47

436 142 794,46

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

RESULTATRÄKNING

	01.01 - 31.12.2020		01.01 - 31.12.2019	
Placerade medel:				
Intäkter:				
Försäljningsvinster / -förluster	10 890 179,88		11 083 596,81	
Ränteintäkter	1 191 391,37		1 069 211,87	
Dividendintäkter	1 148 104,99		1 234 926,93	
Intäkter av fastighetsplaceringar	<u>993 667,00</u>	14 223 343,24	<u>992 216,73</u>	14 379 952,34
Kostnader:				
Fondförvaltarnas arvoden	- 161 299,92		- 216 210,84	
Kostnader för fastighetsplaceringar	- 58 447,09		- 53 970,44	
Planavskrivningar på fastigheter	<u>- 376 174,49</u>	- 595 921,50	<u>- 376 174,49</u>	- 646 355,77
Återbäringar från fondförvaltarna:		1 105 832,35		1 060 384,70
Värderingsposter:				
Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på värdepapper	<u>62 329,90</u>	62 329,90	<u>10 458 740,98</u>	10 458 740,98
Nettointäkter av placeringsverksamheten		<u>14 795 583,99</u>		<u>25 252 722,25</u>
Administrationskostnader:				
Styrelsens kostnader	- 11 469,32		- 6 735,18	
Övriga allmänna kostnader	<u>- 173 163,73</u>	- 184 633,05	<u>- 172 741,44</u>	- 179 476,62
Medelanskaffning:				
Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter	3 871 647,38		3 801 761,85	
Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier	8 965 788,50		9 295 260,42	
Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar	- 19 100 000,00		- 17 700 000,00	
Förändring av fondkapital	6 262 564,12	-	4 602 977,73	-
Räkenskapsperiodens resultat		<u><u>14 610 950,94</u></u>		<u><u>25 073 245,63</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.

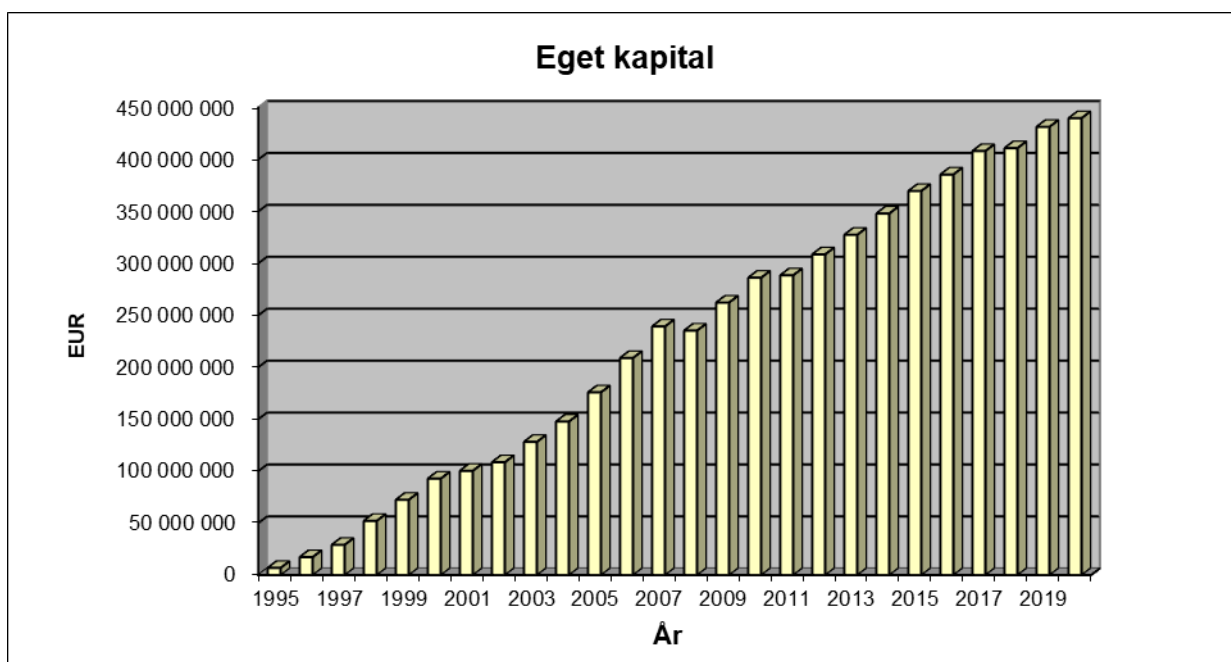
Marknadsvärdet på tillgångarna på bokslutsdagen redovisas i särskild bilaga. Byggnaderna har värderats till sitt ursprungliga anskaffningsvärde.

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 01.01.2020 – 31.12.2020 uppvisade en förlust om 50.898,96 euro. Bolaget har ett totalt eget kapital om 198.294,84 euro per 31.12.2020.

Pensionsfonden grundade 2019 ett helägt svenskt aktieföretag, 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 två av pensionsfondens kapitalfonder.

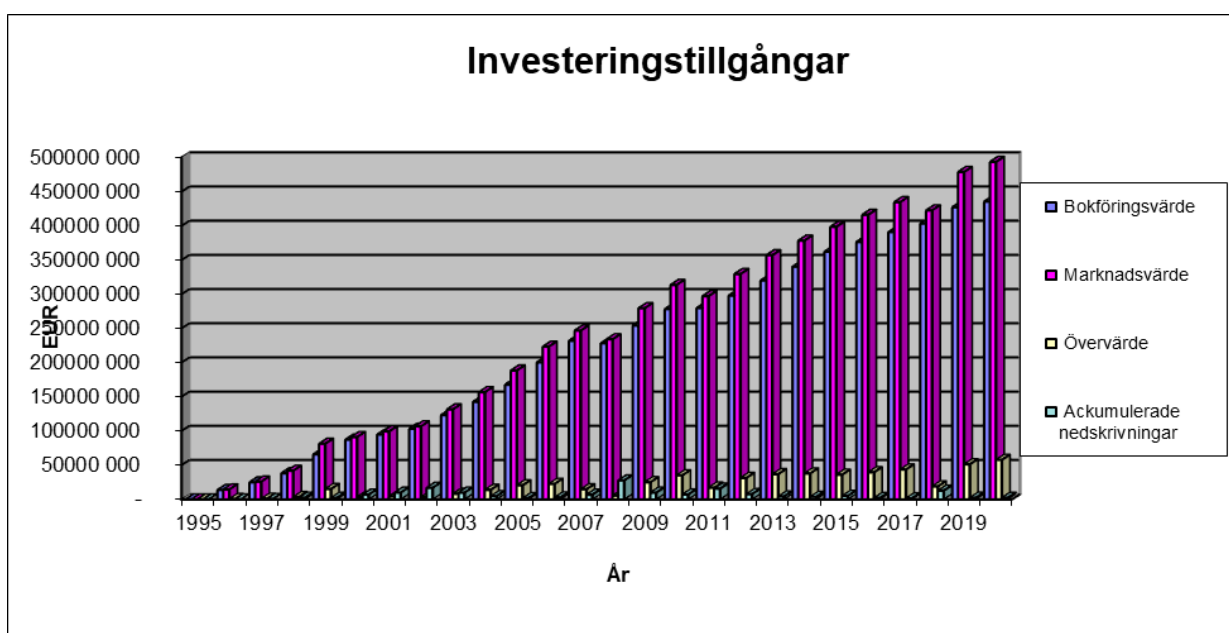
2. Översikt över eget kapital 1995 - 2020

År	Pensionsavgifter arbetstagare	Pensionspremier arbetsgivare	Överföring till landskapets budget för pensionsutbetalningar	Räkenskapsperiodens avkastning	Eget kapital
1995	2 620 071,47	4 157 901,97	-	80 115,89	6 858 089,32
1996	2 400 721,77	12 078 052,73	4 709 261,94	619 915,61	17 247 517,49
1997	2 553 889,11	12 364 711,67	4 877 449,87	1 770 806,79	29 059 475,19
1998	2 883 955,08	23 183 997,54	5 213 825,72	2 228 599,61	52 142 201,70
1999	2 864 886,29	13 587 812,13	5 382 013,65	9 194 409,93	72 407 296,40
2000	3 184 738,02	14 762 567,63	5 466 107,61	7 928 075,20	92 816 569,64
2001	3 271 609,34	15 852 329,59	5 886 577,43	- 5 720 064,28	100 333 866,86
2002	3 477 509,03	17 179 140,34	6 000 000,00	- 6 421 663,19	108 568 853,04
2003	3 726 698,09	17 645 245,86	9 800 000,00	8 041 643,38	128 182 440,37
2004	3 872 858,84	18 341 200,22	10 400 000,00	7 736 068,06	147 732 567,49
2005	4 311 200,19	18 889 936,31	11 250 000,00	16 172 219,63	175 855 923,62
2006	4 101 646,73	19 191 737,36	8 100 000,00	17 899 418,39	208 948 726,10
2007	4 456 864,89	20 770 539,61	8 500 000,00	13 653 137,80	239 329 268,40
2008	4 068 084,30	19 624 929,07	8 800 000,00	- 18 864 226,20	235 358 055,57
2009	3 729 209,42	15 010 009,70	12 750 000,00	20 940 422,91	262 287 697,60
2010	3 770 576,74	12 878 859,23	15 500 000,00	22 807 476,68	286 244 610,25
2011	3 863 000,55	12 537 847,49	15 000 000,00	896 559,16	288 542 017,45
2012	4 085 149,50	12 142 610,99	16 000 000,00	19 933 460,75	308 703 238,69
2013	3 974 477,48	11 766 722,74	15 500 000,00	18 608 174,55	327 552 613,46
2014	4 071 121,62	11 112 227,19	17 900 000,00	23 205 861,96	348 041 824,23
2015	4 158 776,23	11 192 756,91	18 500 000,00	24 821 011,50	369 714 368,87
2016	3 766 928,75	10 577 032,63	18 500 000,00	20 001 982,94	385 560 313,19
2017	3 689 054,36	9 923 060,36	16 500 000,00	25 513 482,50	408 185 910,41
2018	3 793 077,84	9 695 603,92	16 000 000,00	5 304 961,65	410 979 553,82
2019	3 801 761,85	9 295 260,42	17 700 000,00	25 073 245,63	431 449 821,72
2020	3 871 647,38	8 965 788,50	19 100 000,00	14 610 950,94	439 798 208,54
Totalt	94 369 514,87	362 727 882,10	293 335 236,21	276 036 047,79	439 798 208,54



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



4. Specifikation av resultatregleringar samt övriga fordringar och skulder			
		31-12-2020	31-12-2019
Aktiva resultatregleringar			
	Pensionsavgifter och -premier kvartal 4/20	3 002 393,68	3 159 082,77
	Återbäring på fondförvaltningsarvoden Q4	316 153,33	294 703,58
	Totalt	3 318 547,01	3 453 786,35
Övriga fordringar			
	Moms-fordran på skatteförvaltningen	22 468,59	30 472,32
	Totalt	22 468,59	30 472,32
Passiva resultatregleringar			
	Överföring fr. pensionsfonden till LR-budget kvartal 4	4 775 000,00	4 425 000,00
	Ersättning lönekostnader	26 309,24	28 511,38
	Styrelsearvoden 2020	10 766,50	-
	Moms handelsprovision Q4	382,76	1 176,79
	Obetalda förvaltningsarvoden	147 182,09	216 910,59
	Totalt	4 959 640,59	4 671 598,76
Övriga skulder			
	Leverantörsskulder	66 830,88	2 983,46
	Moms-skuld till skatteförvaltningen	14 236,46	18 390,52
	Totalt	81 067,34	21 373,98

5. Pensionsansvarsskulden

Landskapsregeringen har låtit utföra en ny beräkning av landskapets totala pensionsansvar. Beräkningen har liksom tidigare gjorts på basis av alla löpande arbetspensioner och anställningar som registrerats i landskapsregeringens pensionsdataregister. Enligt beräkningen som har utförts av Keva hade landskapet Åland en pensionsansvarsskuld på 799,8 milj. euro per 31.12.2019. Ledamotspensionernas andel av beloppet är 27,5 milj. euro. I beräkningen har pensionerna beaktats enligt 2020 års indexnivå.

Till årets bokslut har Keva liksom tidigare år utfört en approximativ beräkning av landskapets pensionsansvar per 31.12.2020. Beräkningen grundar sig på pensionsansvarsberäkningen per 31.12.2019 och på uppgifter om utbetalda pensioner och lönebelopp under år 2020. Uppskattningen av kapitalvärdet av intjänade förmåner har beräknats med användningen av en diskonteringsränta på 3 procent och beloppen har justerats enligt 2020- och 2021-års indexnivåer. Det approximativa pensionsansvaret som orsakas av landskapsregeringens arbets- och ledamotspensioner har på ovanstående sätt beräknats till 803,6 milj. euro per 31.12.2020. Av detta belopp är ledamotspensionernas andel 27,5 milj. euro.

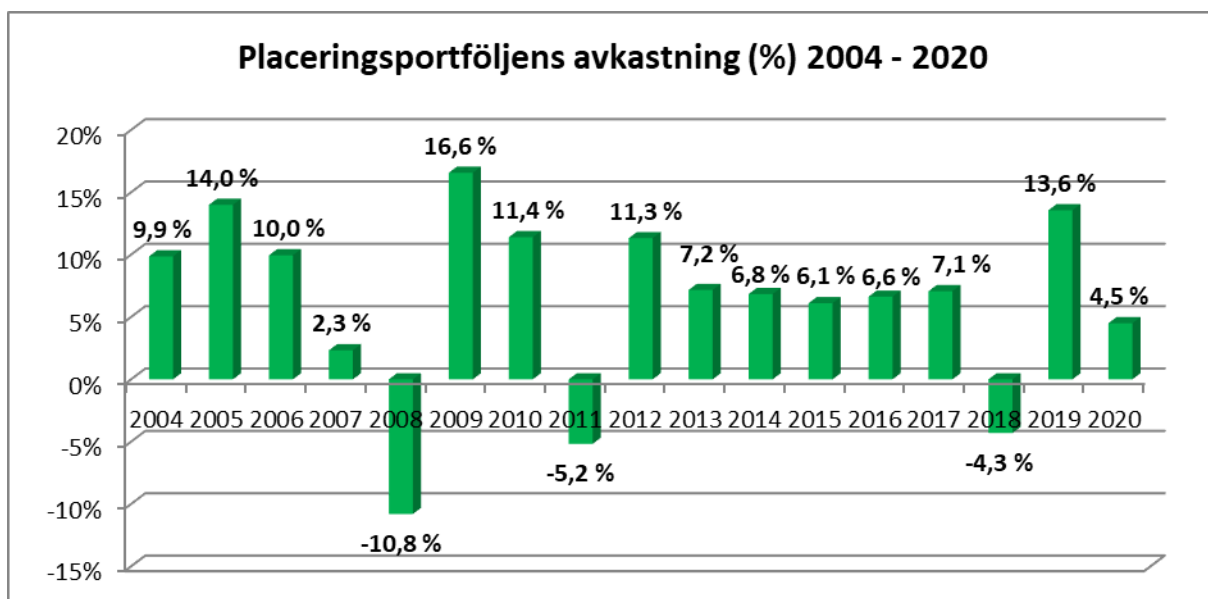
6. Övriga ansvarsförbindelser

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 användnings-

ändamål har under verksamhetsåret inte ändrats. 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 31.12.2020 är således 1.005.116,33 euro.

7. Placeringsportföljens marknadsavkastning 2004 – 2020

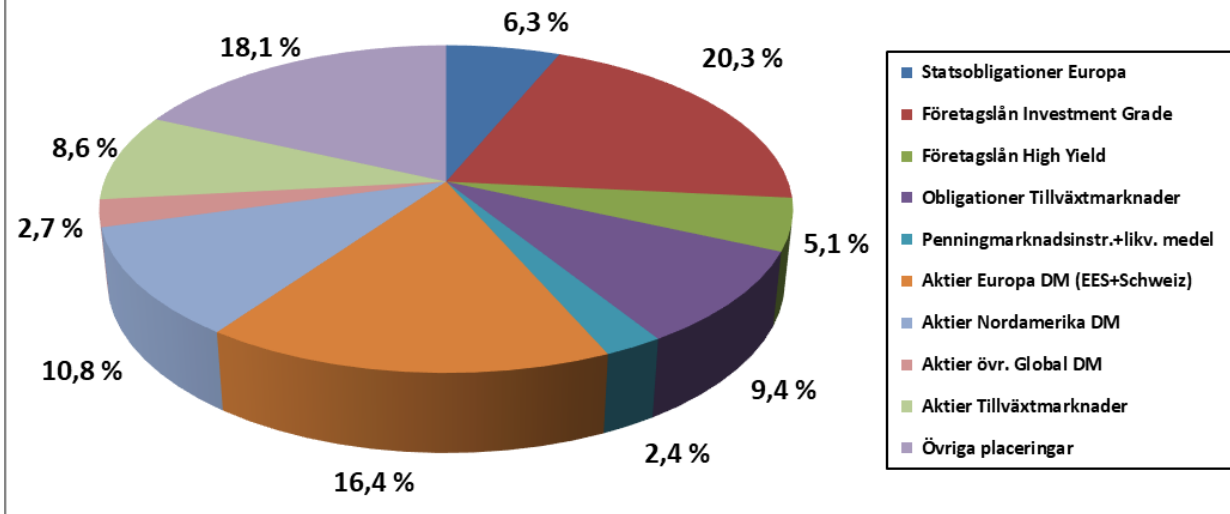


8. Tillgångsslagens andel av placeringsportföljens totala marknadsvärde *

Tillgångsslag	Normportfölj	Marknadsvärde	%	Max.-%
Ränteinstrument (inkl. räntefonder)	45 %	216 600 219	43,44 %	100 %
Masskuldebrevslån	45 %	204 805 080	41,08 %	100 %
Statsobligationer Europa	10 %	31 198 795	6,26 %	100 %
Företagslån Investment Grade	20 %	101 362 514	20,33 %	35 %
Företagslån High Yield	5 %	25 613 021	5,14 %	10 %
Statsobl.&Företagslån Tillväxtmarkn.	10 %	46 630 750	9,35 %	15 %
Penningmarknadsinstr.+likvida medel	0 %	11 795 139	2,37 %	80 %
Aktier (inkl. aktiefonder)	40 %	191 631 188	38,43 %	50 %
Europa DM (EES+Schweiz)	15 %	81 632 205	16,37 %	50 %
Nordamerika DM	10 %	53 676 925	10,77 %	40 %
Övrig global DM	5 %	13 327 775	2,67 %	10 %
Tillväxtmarknader	10 %	42 994 282	8,62 %	20 %
Övriga placeringar	15 %	90 367 243	18,12 %	30 %
Pensionsfonden totalt	100 %	498 598 649	100,00 %	100 %

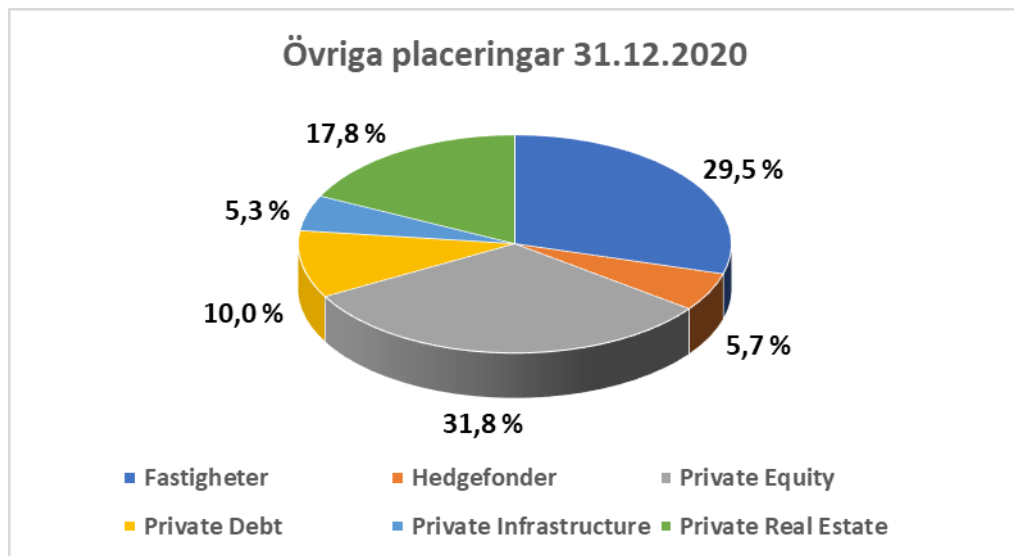
LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2020

Tillgångslagens fördelning i den totala placeringsportföljen



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

Övriga placeringar 31.12.2020



Utskrivet: 23.03.21

Period: - 31.12.2020 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond
Sid: 1

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
Aktier								
ABB	40 000	18,84	753 585,02	22,82	912 868,86	159 283,84	21,14	
AIDNALA HOLDING AB	141 863,67	0,10	14 455,56	0,10	14 137,87	-317,69	-2,20	
ASSA ABLOY B	25 000	20,51	512 681,80	20,18	504 519,50	-8 162,30	-1,59	
ASTRAZENECA	10 000	81,34	813 391,44	82,56	825 568,30	12 176,86	1,50	
BRIGHTNALA HOLDING AB	50 000	0,10	4 778,15	0,10	4 982,91	204,76	4,29	
CARLSBERG B	7 500	123,04	922 771,24	131,06	982 945,61	60 174,37	6,52	
ELECTROLUX B	40 000	17,36	694 590,64	19,07	762 783,65	68 193,01	9,82	
FORTUM	72 500	20,77	1 505 776,64	19,70	1 428 250,00	-77 526,64	-5,15	
HENNES & MAURITZ B	45 000	14,79	665 567,17	17,14	771 354,25	105 787,08	15,89	
HEXAGON B	15 000	37,46	561 911,62	74,72	1 120 855,46	558 943,84	99,47	
INTRUM	61 000	23,21	1 415 927,74	21,61	1 317 959,39	-97 968,35	-6,92	
INVESTOR B	57 000	34,80	1 983 672,85	59,72	3 403 765,07	1 420 092,22	71,59	
LÅPFF AB	1 000	150,00	150 000,00	150,00	150 000,00	0,00	0,00	
NORDEA BANK ABP	148 000	7,24	1 072 216,92	6,67	987 456,00	-84 760,92	-7,91	
NOVO NORDISK B	41 000	36,67	1 503 672,82	57,34	2 350 878,25	847 205,43	56,34	
S E BANKEN A	80 000	8,35	667 741,73	8,42	673 689,24	5 947,51	0,89	
SAMPO A	58 200	36,95	2 150 368,03	34,57	2 011 974,00	-138 394,03	-6,44	
SKANSKA B	40 000	20,40	816 159,15	20,90	835 932,75	19 773,60	2,42	
SKF B	40 000	16,20	648 048,19	21,27	850 682,16	202 633,97	31,27	
STORA ENSO R	165 000	13,38	2 208 494,50	15,65	2 581 425,00	372 930,50	16,89	
TELIA CO. AB	510 000	3,59	1 832 795,87	3,38	1 723 800,00	-108 995,87	-5,95	
VESTAS WIND SYSTEMS	5 000	75,08	375 418,03	193,46	967 288,90	591 870,87	157,66	
VIND AX AB	2 000	1 000,00	2 000 000,00	1 000,00	2 000 000,00	0,00	0,00	
VOLVO B	47 000	14,41	677 297,54	19,31	907 746,43	230 448,89	34,02	
			23 951 322,65		28 090 863,60	4 139 540,95		
Fondandelar								
AKTIA EM LOCAL CURRENCY	3 001 468,2987	1,69	5 067 172,31	1,85	5 564 422,08	497 249,77	9,81	
ALFRED BERG EUR IG	20 020,5251	100,00	2 002 052,45	99,76	1 997 247,58	-4 804,87	-0,24	
BNPP EASY EURO AGG TREASURY	14,499	144 271,76	2 091 796,18	154 227,78	2 236 148,54	144 352,36	6,90	
BNPP EASY JPM EMBI GL DIV	43,751	119 726,89	5 238 170,96	132 430,93	5 793 985,62	555 814,66	10,61	
BNPP EASY MSCI NORTH	1 029,693	2 052,80	2 113 753,61	2 460,49	2 533 551,59	419 797,98	19,86	
BNPP EMERGING EQUITY I CAP	3 718,5	650,73	2 419 740,90	746,83	2 777 087,36	357 346,46	14,77	
BNPP EURO CORPORATE BOND I	26 381,155	213,92	5 643 555,18	223,97	5 908 587,29	265 032,11	4,70	
BNPP EURO GOVERNMENT BOND I	2 911,876	232,10	675 833,81	236,58	688 891,62	13 057,81	1,93	
BNPP EURO HIGH YIELD BOND I	8 272,852	230,47	1 906 622,66	253,04	2 093 362,47	186 739,81	9,79	

Utskrivet: 23.03.21

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2020 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 2

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
BNPP JAPAN SMALL CAP I CAP	6 303,421	100,60	634 131,29	126,72	798 769,51	164 638,22	25,96	
CB SAVE EARTH FUND IC	95 328,884	10,49	1 000 000,00	23,59	2 248 808,37	1 248 808,37	124,88	
ELITE A.BERG EUROOPPA FOKUS	4 016 036,3405	1,62	6 523 527,98	1,84	7 387 338,21	863 810,23	13,24	
ELITE A.BERG FINLAND FOKUS A	35 239,4317	30,69	1 081 450,61	37,34	1 315 834,39	234 383,78	21,67	
eQ CARE	33 486,9099	120,94	4 049 849,50	135,65	4 542 395,52	492 546,02	12,16	
EVLI CORPORATE BOND B	10 733,1753	246,04	2 640 747,53	264,10	2 834 631,60	193 884,07	7,34	
EVLI EMERGING MARKETS CREDIT	39 320,1892	106,00	4 167 913,20	123,13	4 841 298,30	673 385,10	16,16	
EVLI EQUITY FACTOR EUROPE B	51 665,6363	124,34	6 423 936,92	128,60	6 644 252,49	220 315,57	3,43	
EVLI EQUITY FACTOR GLOBAL B	50 000	100,00	5 000 000,00	104,11	5 205 600,00	205 600,00	4,11	
EVLI EQUITY FACTOR USA B	58 268,7894	140,14	8 165 885,78	145,45	8 474 962,34	309 076,56	3,78	
EVLI EURO GOVERNMENT BOND B	236 787,6775	51,67	12 235 045,53	53,04	12 560 165,57	325 120,04	2,66	
EVLI EURO LIQUIDITY B	66 883,847	25,31	1 692 495,75	25,31	1 692 897,05	401,30	0,02	
EVLI EUROPE B	29 594,5855	130,11	3 850 465,89	144,87	4 287 338,01	436 872,12	11,35	
EVLI GEM B	5 961,9626	150,96	900 000,00	160,55	957 175,21	57 175,21	6,35	
EVLI GREEN CORPORATE BOND B	30 055,6342	99,81	3 000 000,02	101,27	3 043 854,30	43 854,28	1,46	
EVLI HIGH YIELD B	27 026,0712	255,07	6 893 571,26	295,25	7 979 528,60	1 085 957,34	15,75	
EVLI INVESTMENT GRADE B	102 015,7589	205,85	20 999 726,01	220,58	22 502 738,11	1 503 012,10	7,16	
EVLI JAPAN B	14 144,6816	161,71	2 287 270,32	156,49	2 213 458,79	-73 811,53	-3,23	
EVLI NORDIC B	4 564,8141	262,80	1 199 628,59	347,33	1 585 492,32	385 863,73	32,17	
EVLI NORDIC CORPORATE BOND	27 136,2728	137,55	3 732 532,30	143,44	3 892 318,43	159 786,13	4,28	
EVLI SHORT CORPORATE BOND B	34 763,0395	29,23	1 015 949,83	29,84	1 037 329,10	21 379,27	2,10	
FONDITA NORDIC MICRO CAP B	18 902,9423	150,86	2 851 627,43	437,25	8 265 249,14	5 413 621,71	189,84	
ISHARES CORE EUR GOVT BOND	4 300	135,82	584 029,77	135,69	583 445,50	-584,27	-0,10	
ISHARES CORE MSCI EM IMI	127 138	25,90	3 293 305,76	29,07	3 696 410,21	403 104,45	12,24	
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	4 576	50,14	229 445,02	54,87	251 085,12	21 640,10	9,43	
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI	54 445	36,82	2 004 485,18	41,47	2 257 670,82	253 185,64	12,63	
ISHARES CORE MSCI WORLD	175 439	57,13	10 022 575,68	59,71	10 475 813,57	453 237,89	4,52	
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	20 047	278,77	5 588 471,96	307,39	6 162 247,33	573 775,37	10,27	
ISHARES EM EQ INDEX F2 EUR	89 119,72	110,00	9 803 355,37	130,93	11 668 444,94	1 865 089,57	19,02	
ISHARES EM GOV.BOND INDEX	116 724,34	110,09	12 850 714,87	118,44	13 824 830,83	974 115,96	7,58	
ISHARES GREEN BOND INDEX	490 841,95	10,54	5 172 691,99	11,41	5 599 574,05	426 882,06	8,25	
JPM EM OPPORTUNITIES I ACC	2 954,383	169,24	499 999,90	172,68	510 162,86	10 162,96	2,03	
MANDATUM LIFE PRIVATE DEBT I	24 000	100,00	2 400 000,00	102,12	2 450 880,00	50 880,00	2,12	
NINETY ONE GSF EM LC DEBT I	181 225,082	27,59	5 000 000,00	32,45	5 880 753,91	880 753,91	17,62	
NORDEA CORPORATE BOND I	9 607 211,6581	2,28	21 880 671,88	2,46	23 618 465,21	1 737 793,33	7,94	
NORDEA EM BOND GROWTH	385 880,3782	19,20	7 409 122,43	23,64	9 123 481,69	1 714 359,26	23,14	
NORDEA EUROPEAN PASSIVE I	294 008,5919	25,18	7 403 860,79	28,39	8 347 656,59	943 795,80	12,75	
NORDEA MODERATE YIELD B	232 773,4807	10,51	2 447 009,04	10,51	2 446 451,61	-557,43	-0,02	

Utskrivet: 23.03.21

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2020 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 3

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
NORDEA NORTH AMERICAN	1 001 715,4632	12,58	12 598 911,53	14,64	14 666 626,97	2 067 715,44	16,41	
NORDEA PRO EURO OBLIGATION I	381 936,9352	25,93	9 903 773,29	27,43	10 477 588,10	573 814,81	5,79	
NORDEA1-ALPHA 10 MA FUND BI	370 948,14	11,64	4 318 213,81	13,84	5 133 922,26	815 708,45	18,89	
NORDEA1-EUROPEAN HY BOND BI	141 436,4586	35,30	4 992 462,18	39,19	5 542 894,81	550 432,63	11,03	
NORDEA2-EM ENHANCED EQ BI-	104 066,61	101,44	10 556 186,46	124,94	13 002 082,25	2 445 895,79	23,17	
NORDEA2-EM HC ENHANCED	14 575,36	99,75	1 453 855,37	109,91	1 601 977,82	148 122,45	10,19	
NORDEA2-EUROPEAN ENHANCED	71 905,702	100,15	7 201 311,38	115,02	8 270 593,84	1 069 282,46	14,85	
NORDEA2-JAPANESE ENHANCED	45 149,368	81,04	3 658 958,74	91,94	4 151 032,89	492 074,15	13,45	
PG PRIVATE LOANS SICAV-SIF I	30 154,348	102,42	3 088 530,50	105,08	3 168 618,89	80 088,39	2,59	
SKAGEN KON-TIKI D	106 246,5568	62,38	6 627 687,24	102,15	10 853 083,28	4 225 396,04	63,75	
SPP AKTIEFOND JAPAN C EUR	18 505,2386	113,48	2 099 999,99	128,33	2 374 697,70	274 697,71	13,08	
VANGUARD S&P 500 ETF USD	30 850	278,38	8 588 099,32	279,90	8 634 782,01	46 682,69	0,54	
VONTOBEL-MTX SUSTAINABLE EM	4 483,992	136,93	614 000,00	141,33	633 722,59	19 722,59	3,21	
XTRACKERS II EUR CORPORATE	46 500	161,22	7 496 543,89	163,92	7 622 280,00	125 736,11	1,68	
XTRACKERS II EUR HIGH YIELD	102 600	19,97	2 048 560,41	20,76	2 130 283,80	81 723,39	3,99	
XTRACKERS RUSSELL 2000 UCITS	4 541	219,93	998 686,72	226,10	1 026 720,10	28 033,38	2,81	
XTRACKERS STOXX EUROPE 600	29 146	77,53	2 259 675,22	89,50	2 608 567,00	348 891,78	15,44	
ÅLANDSBANKEN CASH MANAGER	37 979,491	26,33	1 000 000,00	26,42	1 003 418,15	3 418,15	0,34	
ÅLANDSBANKEN EURO HIGH	66 030,9256	34,14	2 254 203,42	44,79	2 957 525,15	703 321,73	31,20	
ÅLANDSBANKEN EUROPA AKTIE B	17 801,6128	34,11	607 229,67	35,37	629 643,04	22 413,37	3,69	
ÅLANDSBANKEN NORDISKA	4 729,8754	106,17	502 183,15	167,76	793 483,90	291 300,75	58,01	
ÅLANDSBANKEN TOMTFOND B	12 007,5395	105,98	1 272 504,19	120,59	1 447 989,19	175 485,00	13,79	
			318 235 769,92		359 533 627,49	41 297 857,57		
Obligationer								
AHLSTRÖM MUNKSJÖ 13.02.2024	600 000	100,77	604 600,00	100,03	600 168,00	-4 432,00	-0,73	24 418,62
AKTIA 18.09.2029 1,375%	400 000	99,64	398 544,00	96,61	386 420,00	-12 124,00	-3,04	1 562,84
AP MOELLER-MAERSK 16.03.2026	700 000	97,03	679 224,00	107,23	750 589,00	71 365,00	10,51	9 732,88
AX V INV 1 HOLDING APS	300 000	101,20	303 600,00	98,84	296 526,00	-7 074,00	-2,33	83,33
B2 HOLDING ASA 14.11.2022 4,25%	250 000	100,50	251 250,00	98,25	245 625,00	-5 625,00	-2,24	1 387,15
B2 HOLDING ASA 23.05.2023 4,75%	300 000	100,00	300 000,00	97,50	292 500,00	-7 500,00	-2,50	1 504,17
CARGOTEC 23.09.2026 1,625%	600 000	99,48	596 898,00	98,31	589 848,00	-7 050,00	-1,18	2 644,52
CIBUS NORDIC REAL ESTATE	300 000	100,00	300 000,00	102,75	308 250,00	8 250,00	2,75	429,00
CITYCON 22.02.2025 4,496% FRN	400 000	100,00	400 000,00	99,80	399 212,00	-788,00	-0,20	15 379,76
DANSKE BANK 19.05.2026/21 2,75%	1 000 000	105,92	1 059 160,00	100,94	1 009 390,00	-49 770,00	-4,70	17 027,40
DNB BANK 20.03.2028 1,125%	500 000	99,39	496 958,00	102,39	511 970,00	15 012,00	3,02	4 407,53
DOMETIC GROUP 13.09.2023 3,0%	300 000	100,00	300 000,00	104,00	312 012,00	12 012,00	4,00	2 680,33

Utskrivet: 23.03.21

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2020 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 4

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
EUROPEAN ENERGY 20.09.2023	400 000	102,00	408 000,00	102,75	411 000,00	3 000,00	0,74	587,77
EXPLORER 24.02.2025 3,375%	400 000	100,84	403 375,00	86,79	347 168,00	-56 207,00	-13,93	4 771,23
FASTIGH. AB BALDER 07.03.2078	600 000	99,02	594 120,00	102,10	612 582,00	18 462,00	3,11	14 704,92
FINNAIR OYJ 03.06.2023 10,25%	300 000	100,00	300 000,00	103,68	311 028,00	11 028,00	3,68	9 997,95
INTRUM AB 15.07.2026 3,50%	700 000	100,88	706 125,00	98,97	692 804,00	-13 321,00	-1,89	11 229,17
JYSKE BANK 05.04.2029 2,25%	750 000	103,35	775 150,00	103,88	779 062,50	3 912,50	0,50	12 482,88
JYSKE BANK PERP./21.09.2027 4,75	500 000	100,48	502 375,00	105,11	525 535,00	23 160,00	4,61	6 553,96
KUNTA-ASUNNOT 28.12.2022 4,00%	500 000	100,20	501 000,00	101,96	509 795,00	8 795,00	1,76	163,93
LOCALTAPIOLA MUTUAL LIFE	700 000	99,64	697 508,00	101,26	708 841,00	11 333,00	1,62	2 543,72
MANDATUM LIFE 04.10.2049/24	800 000	101,25	809 966,00	102,48	819 816,00	9 850,00	1,22	3 606,56
METSO OUTOTEC 26.05.2028	500 000	99,17	495 835,00	100,86	504 300,00	8 465,00	1,71	418,37
MOWI 12.06.2023 FRN	700 000	100,33	702 300,00	101,75	712 222,00	9 922,00	1,41	592,59
MUNICIPALITY FINANCE PERP./01.	600 000	107,45	644 700,00	103,78	622 704,00	-21 996,00	-3,41	20 268,49
MÖLNLYCKE 05.09.2029 0,875%	500 000	99,13	495 632,00	103,22	516 080,00	20 448,00	4,13	1 402,40
NOKIA 11.03.2026 2%	500 000	99,60	498 000,00	103,78	518 895,00	20 895,00	4,20	8 082,19
NORDEA BANK 07.09.2026 1%	1 000 000	100,34	1 003 422,50	100,52	1 005 240,00	1 817,50	0,18	3 142,08
NORDEA BANK 28.11.2049 3,5%	1 050 000	98,32	1 032 375,00	103,52	1 086 960,00	54 585,00	5,29	29 601,37
NYKREDIT 17.11.2027 2,75%	500 000	98,40	492 000,00	104,25	521 235,00	29 235,00	5,94	1 657,53
OP BANK 09.06.2030 1,625% FRN	500 000	99,56	497 790,00	103,77	518 835,00	21 045,00	4,23	4 550,89
ORSTED AS 24.11.3017/2024 2,25%	500 000	106,15	530 750,00	104,73	523 650,00	-7 100,00	-1,34	1 140,41
SAMPO PLC 23.05.2049 3,375%	500 000	100,95	504 750,00	114,79	573 940,00	69 190,00	13,71	10 235,66
SEB 28.05.2026 2,50 % - FRN	1 000 000	103,35	1 033 470,00	101,01	1 010 120,00	-23 350,00	-2,26	14 863,01
SEB 31.10.2028 1,375%	1 000 000	100,75	1 007 542,00	102,38	1 023 750,00	16 208,00	1,61	2 291,67
SHB 02.03.2028 1,25%	700 000	99,54	696 790,00	102,13	714 875,00	18 085,00	2,60	7 287,67
STOCKMANN 31.12.2049 7,75%	400 000	103,26	413 050,00	44,00	176 000,00	-237 050,00	-57,39	
STOREBRAND LIV 04.04.2043 6,875	500 000	111,14	555 700,00	112,74	563 715,00	8 015,00	1,44	25 522,26
SWEDBANK 22.11.2027/22 1,00%	1 000 000	99,44	994 350,00	100,83	1 008 340,00	13 990,00	1,41	1 068,49
TELIA AB 11.05.2081 1,375%	800 000	99,06	792 464,00	101,25	810 000,00	17 536,00	2,21	7 032,79
TELIASONERA 04.04.2078 3,00%	700 000	99,60	697 200,00	105,12	735 819,00	38 619,00	5,54	15 591,78
TVO 09.03.2026 1,125%	400 000	99,69	398 764,00	92,88	371 536,00	-27 228,00	-6,83	3 661,64
TVO 13.01.2023 2,625%	500 000	104,60	523 000,00	102,54	512 715,00	-10 285,00	-1,97	12 658,81
VATTENFALL 19.03.2077/27 3,00 % -	700 000	98,70	690 900,00	107,63	753 375,00	62 475,00	9,04	16 512,33
VOLKSWAGEN 31.12.2049 5,125%	400 000	113,39	453 550,00	108,94	435 760,00	-17 790,00	-3,92	6 627,40
VOLKSWAGEN PERP./24.03.2021	431 000	103,60	446 516,00	100,57	433 448,08	-13 067,92	-2,93	12 453,07
VOLVO TREASURY 10.03.2078/23	625 000	108,12	675 718,75	108,38	677 343,75	1 625,00	0,24	24 582,19
ÅAB DEBENTURLÅN 1/2015	1 715 000	100,64	1 725 981,00	100,40	1 721 860,00	-4 121,00	-0,24	38 763,70
ÅAB DEBENTURLÅN 1/2016	2 650 000	100,47	2 662 324,16	100,38	2 660 070,00	-2 254,16	-0,08	38 388,70
ÅAB DEBENTURLÅN 1/2017	500 000	101,10	505 500,00	101,02	505 100,00	-400,00	-0,08	6 934,93

Utskrivet: 23.03.21

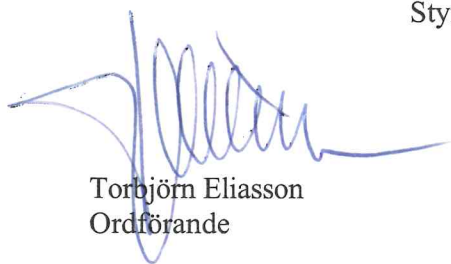
Period: - 31.12.2020 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond
Sid: 5

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
			32 558 227,41		32 638 029,33	79 801,92		463 232,04
Deposition								
ÅAB 18.01.21 0,00 % EUR	1 000 000	100,00	1 000 000,00	100,00	1 000 000,00	0,00	0,00	
ÅAB 18.01.21 0,00 % SEK	10 000 000	100,00	986 845,35	100,00	996 581,72	9 736,37	0,99	
			1 986 845,35		1 996 581,72	9 736,37		
Fastighet								
Tomt 3, kv 16, Västra Klinten,	1	169 873,84	16 987 384,26	169 873,84	16 987 384,26	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	
			20 487 384,26		20 487 384,26	0,00		
Private equity								
ALDER FUND I AB	28 866 720	0,00	2 060 300,33	1,00	2 876 804,55	816 504,22	39,63	
ALDER FUND II AB	6 241 371,43	0,00	693 236,86	1,00	622 003,67	-71 233,19	-10,28	
BRIGHTLY VENTURES I	11 865 872	0,00	1 293 594,55	1,00	1 182 531,11	-111 063,44	-8,59	
EQ PE VI NORTH L.P.	3 601 260	0,00	3 225 098,09	1,00	3 601 260,00	376 161,91	11,66	
EQ PE VII US L.P.	4 227 094	0,00	3 780 529,20	1,00	3 444 783,64	-335 745,56	-8,88	
EQT NORTHERN EUROPE LOAN	19 835,04	0,00	0,00	1,00	19 835,04	19 835,04		
EQT NORTHERN EUROPE LOAN	5 488,13	0,00	430 066,06	1,00	6 104,50	-423 961,56	-98,58	
EVLI HEALTHCARE I KY	5 398 150	0,00	4 668 224,24	1,00	5 398 150,00	729 925,76	15,64	
NORTH SEA CAPITAL PE FOF	2 240 353	0,00	2 200 000,00	1,00	2 240 353,00	40 353,00	1,83	
OP TOIMITILAKIINTEISTÖ KY	5 158 717,73	0,00	5 000 000,00	1,00	5 158 717,73	158 717,73	3,17	
PG DIRECT EQUITY 2016	6 929 095	0,00	4 495 665,23	1,00	6 929 095,00	2 433 429,77	54,13	
PG DIRECT EQUITY 2019	872 196	0,00	865 468,80	1,00	872 196,00	6 727,20	0,78	
PG DIRECT INFRASTRUCTURE	1 767 183	0,00	1 537 665,45	1,00	1 767 183,00	229 517,55	14,93	
PG DIRECT INVESTMENTS 2012	3 343 378	0,00	1 856 402,19	1,00	3 343 378,00	1 486 975,81	80,10	
PG DIRECT MEZZANINE 2011	2 036 472	0,00	1 694 724,02	1,00	1 659 581,13	-35 142,89	-2,07	
PG EMERGING MARKETS 2011	4 433 489	0,00	2 422 941,47	1,00	3 612 981,01	1 190 039,54	49,12	
PG SUBORDINATED LENDING 2018	1 706 300	0,00	1 649 606,26	1,00	1 706 300,00	56 693,74	3,44	
SLÄTTÖ CORE PLUS	55 348 018	0,00	4 663 731,24	1,00	5 515 882,30	852 151,06	18,27	
TAALERI ENERGIA SOLARWIND II	1 009 792,01	0,00	1 182 972,55	1,00	1 009 792,01	-173 180,54	-14,64	
			43 720 226,54		50 966 931,69	7 246 705,15		
Portfölj sammanlagt			440 939 776,13		493 713 418,09	52 773 641,96		463 232,04

Mariehamn den 23 mars 2021

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond



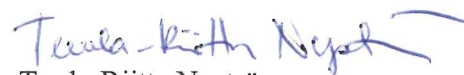
Torbjörn Eliasson
Ordförande



Ola Sundberg
Styrelseledamot



Hanna Vetriö
Styrelseledamot



Tuula-Riitta Nyström
Styrelseledamot

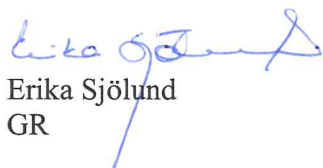
Anne-Git Elling
Styrelseledamot

Gudrun Gudmundsen
Styrelseledamot

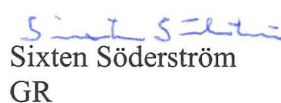
Mikael Johansson
Styrelseledamot

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Mariehamn den ²⁴ mars 2021



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 – 31.12.2020. 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 stadgandena 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 revisions sed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisions sed 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 stadganden 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 fel.

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 fel, 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 revisions sed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 revisions sed 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 fel, 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. Risken för att inte upptäcka en

väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, 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 24 mars 2021


Erika Sjölund, GR

Torggatan 5
22100 Mariehamn


Sixten Söderström, GR

Torggatan 5
22100 Mariehamn