

# LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

### FÖR ÅR 2019

#### 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).

Landskapsregeringen utsåg den 24.5.2016 styrelse för mandatperioden 2016-2019. Under verksamhetsåret har inga förändringar skett i styrelsens ordinarie sammansättning. För den återstående tiden av mandatperioden 2016-2019 har således styrelsen bestått 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 studiehandledare Anne-Git Elling  
ersättare sjukskötare Gudrun Gudmundsen  
ersättare sjukskötare Mikael Hansson  
ersättare färjförare Thomas Fredriksen  
ersättare IKT-handledare Mikael Johansson

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 antog styrelsen den 29 oktober 2019. En mindre uppdatering av denna gjordes 4.2.2020. 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
<b>Ränteinstrument</b>	30 %	<b>45 %</b>	100 %	
- varav statsobl. Europa	0 %	<b>10 %</b>	100 %	JP Morgan GBI EMU Government Bond LC Index (Bloomberg JPMGEMLC)
- varav företagslån IG EUR	0 %	<b>20 %</b>	35 %	ICE BofA Merrill Lynch EMU Corporates LOC (Bloomberg ER00)
- varav företagslån HY EUR	0 %	<b>5 %</b>	10 %	ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained (Bloomberg HPCD)
- varav obligationer EM	0 %	<b>10 %</b>	15 %	JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR (Bloomberg JPGCHECP).
- varav kortfristiga	0 %	<b>0 %</b>	80 %	-
<b>Aktier</b>	0 %	<b>40 %</b>	50 %	
- varav Europa DM	0 %	<b>15 %</b>	50 %	MSCI Daily Europe Net Total Return Index (EUR) (Bloomberg MSDEE15N)
- varav Nordamerika DM	0 %	<b>10 %</b>	40 %	S&P 500 Net Total Return Index (EUR) (Bloomberg SPTRNE)
- varav övr. global DM	0 %	<b>5 %</b>	10 %	MSCI Japan Net Total Return Index (EUR) (Bloomberg MSDEJNN)
- varav tillväxtmarknader	0 %	<b>10 %</b>	20 %	MSCI Daily Emerging Markets Net TR Index (EUR) (Bloomberg MSDEEEMN)
<b>Övriga placeringar</b>	0 %	<b>15 %</b>	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 stycken. Pensionsfonden innehade därtill vid årsskiftet direktplaceringar i fondandelar i fyra inhemska och tre utländska fondbolag. Styrelsen har fortsatt att aktivt öka på placeringarna inom tillgångsslaget övriga placeringar. Under året avtalades om placeringar i fyra nya kapitalfonder, inom tillgångsslagen onoterade aktier (private equity), infrastruktur (private infrastructure) och fastigheter (private real estate). Sammanlagt hade pensionsfonden andelar i nitton 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. För att på ett enkelt och effektivt sätt driva verksamheten i fastigheten grundade pensionsfonden ett 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 25.073.245 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 478.998.396 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övervärde om 51.429.327 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver ökade från föregående år med 32.329.123 euro. Marknadsvärdet på pensionsfondens totala placeringsportfölj var 483,1 milj. euro per 31.12.2019. Den totala avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt metoden för daglig geometrisk länkad avkastning (time weighted return) blev 13,6 % inkl. erlagda förvaltningsarvodet. Jämförelseindexets utveckling under 2019 var 14,4 %. Ränteportföljens totalavkastning under året blev 7,1 % medan aktieplaceringarna avkastade 24,8 %. Bäst av de övriga tillgångsslagen avkastade kapitalfonder inriktade på onoterade aktier (private equity) med 15,9 %.

Efter en förhållandevis bra start på året har den då allt starkare konjunkturoptimismen sedan slutet av februari förbytt i den största globala ekonomisk krisen sedan finanskrisen 2008-2009. Coronavirusets utbredning har utvecklats till en pandemi, som får allt konkretare och större effekter på världsekonomin. Börsvolatiliteten har skjutit upp på nivåer som senast kunde observeras under finanskrisens värsta perioder. Per 20 mars 2020 hade det globala aktieindexet MSCI All Country World Index fallit med ca 30 % sedan början av året. I dagsläget är det mycket svårt att bedöma storleken av virusets inverkan på världsekonomin och effekten på världens finansmarknader eftersom ingen säker bedömning kan göras hur långvarig och omfattande den akuta fasen av spridningen blir i stora delar av världen. De omfattande nedgångarna på världens aktie- och räntemarknader har dock hittills haft en stark negativ påverkan på pensionsfondens placeringsportfölj.

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 2019 till 3.801.761 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 90.497.867 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgick för år 2019 till 9.295.260 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 353.762.093 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 innehåft 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 2019 att minska som en följd av utförsäkringen av nyanställda.

### **Pensionsfondens utgifter**

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2019 har 17.700.000 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 4.602.977 euro under 2019. 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 att successivt behöva ökas under de kommande åren. Totalt sedan fonden inledde sin verksamhet har 274.235.236 euro överförts till budgeten. Landskapets pensionsutgifter under 2019 uppgick till 34.644.177 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till landskapets budget skulle ha utgjort 25.983.132 euro.

Till fondens externa kapitalförvaltare har under 2019 utbetalats ett bruttobelopp om 216.210 euro i kapitalförvaltningsarvoden och fonden har enligt ingångna avtal erhållit återbörd på uppburna förvaltningsprovisioner på fondandelar om 1.060.384 euro. Pensionsfonden har under 2019 till portföljförvaltare erlagt 75.922 euro i handelsprovisioner.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 106.343 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel. I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 5.859 euro.

## BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

### BALANSRÄKNING

<b>Aktiva</b>	<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
BESTÅENDE AKTIVA				
INVESTERINGSTILLGÅNGAR				
Placeringar				
Markområden och tomter	1 172 430,00		1 172 430,00	
Byggnader	16 968 892,56		17 345 067,05	
Aktier och andelar	23 011 334,52		21 651 843,69	
Fondandelar	306 602 360,82		290 183 349,89	
Kapitalfonder	40 119 023,50		36 922 500,19	
Masskuldebrev	33 750 381,61		31 763 114,77	
Penningmarknadsplaceringar	<u>5 944 646,78</u>	427 569 069,79	<u>4 718 005,23</u>	403 756 310,82
RÖRLIGA AKTIVA				
FINANSIERINGSTILLGÅNGAR				
Resultatregleringar				
Upplupna räntor	459 666,21		405 808,59	
Resultatregleringar	3 453 786,35		3 782 971,55	
Övriga fordringar	<u>30 472,32</u>	3 943 924,88	<u>19 986,03</u>	4 208 766,17
Fordringar på fondförvaltare				
Fordringar på fondförvaltare	<u>3 656 924,11</u>	3 656 924,11	<u>6 352 393,43</u>	6 352 393,43
Kassa och banktillgodohavanden				
Kassa och banktillgodohavanden	<u>972 875,68</u>	972 875,68	<u>918 315,58</u>	918 315,58
<b>Totalt</b>		<b><u>436 142 794,46</u></b>		<b><u>415 235 786,00</u></b>

## BALANSRÄKNING

### Passiva

#### EGET KAPITAL

Fondkapital för täckande av landskapet Ålands pensionsansvar:

Inbetalt fondkapital 1.1

174 627 702,60

177 139 020,84

Balanserad avkastning fr. tidigare räkenskapsperioder

236 351 851,22

231 046 889,57

Förändring av fondkapitalet under året

- 4 602 977,73

- 2 511 318,24

Räkenskapsperiodens resultat

25 073 245,63

431 449 821,72

5 304 961,65

410 979 553,82

#### FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristig

Resultatregleringar

4 671 598,76

4 227 750,27

Övriga skulder

21 373,98

4 692 972,74

28 481,91

4 256 232,18

### **Totalt**

**436 142 794,46**

**415 235 786,00**

## BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

### RESULTATRÄKNING

	01.01 - 31.12.2019		01.01 - 31.12.2018	
<b>Placerade medel:</b>				
Intäkter:				
Försäljningsvinster / -förluster	11 083 596,81		12 770 858,32	
Ränteintäkter	1 069 211,87		1 297 294,21	
Dividendintäkter	1 234 926,93		1 237 640,03	
Intäkter av fastighetsplaceringar	<u>992 216,73</u>	14 379 952,34	<u>934 357,36</u>	16 240 149,92
Kostnader:				
Fondförvaltarnas arvoden	- 216 210,84		- 183 220,65	
Kostnader för fastighetsplaceringar	- 53 970,44		- 234 180,32	
Planavskrivningar på fastigheter	- 376 174,49	- 646 355,77	- 357 877,40	- 775 278,37
Återbäringar från fondförvaltarna:		1 060 384,70		1 221 583,74
Värderingsposter:				
Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på värdepapper	<u>10 458 740,98</u>	10 458 740,98	<u>- 11 205 409,61</u>	- 11 205 409,61
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten</b>		<u>25 252 722,25</u>		<u>5 481 045,68</u>
<b>Administrationskostnader:</b>				
Styrelsens kostnader	- 6 735,18		- 6 442,08	
Övriga allmänna kostnader	- 172 741,44	- 179 476,62	- 169 641,95	- 176 084,03
<b>Medelanskaffning:</b>				
Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter	3 801 761,85		3 793 077,84	
Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier	9 295 260,42		9 695 603,92	
Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar	- 17 700 000,00		- 16 000 000,00	
Förändring av fondkapital	4 602 977,73	-	2 511 318,24	-
<b>Räkenskapsperiodens resultat</b>		<u><u>25 073 245,63</u></u>		<u><u>5 304 961,65</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.

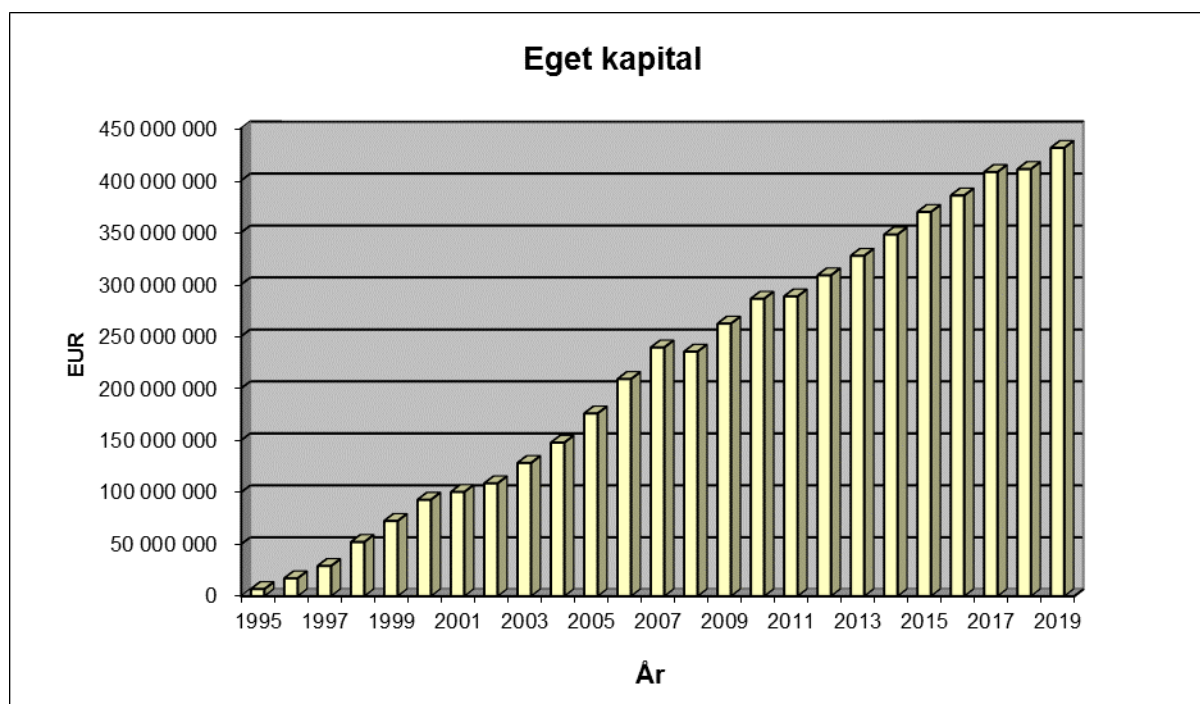
Med hänvisning till bokföringslagen 6 kap. 3§ har inget koncernbokslut upprättats till följd av att pensionsfonden innehar ett helägt aktiebolag, Landskapet Ålands pensionsfond Fastighetsförvaltning Ab, för driften av fastigheten iTiden. En sammanställning är uppenbart onödig för att ge en rättvisande bild av pensionsfondens resultat och ekonomiska ställning. Driftsbolaget hyr i sin helhet fastigheten iTiden av pensionsfonden och administrerar underhyresförhållandena. Räkenskapsperioden 01.01.2019 – 31.12.2019 uppvisade en förlust om 33.938,76 euro. Bolaget har ett totalt eget kapital om 249.193,80 euro per 31.12.2019.



Pensionsfonden grundade under 2019 ett helägt svenskt aktiebolag, Brightnala Holding AB, som kommer att administrera och förvalta 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 en av pensionsfondens kapitalfonder.

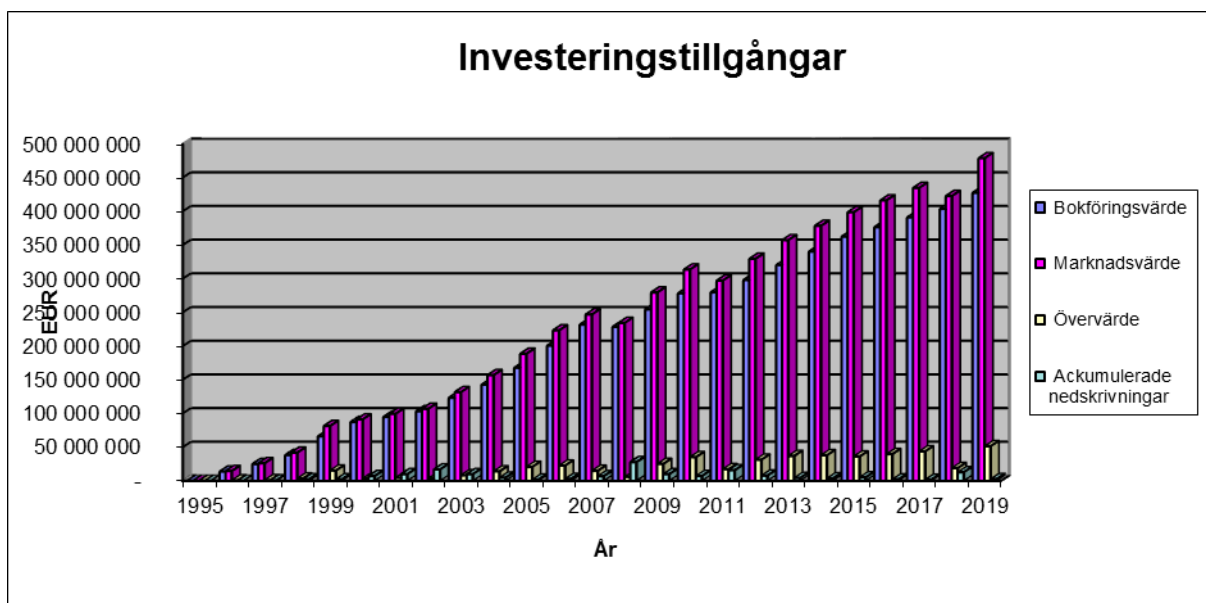
## 2. Översikt över eget kapital 1995 - 2019

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	-	100 333 866,86
2002	3 477 509,03	17 179 140,34	6 000 000,00	-	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	-	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
Totalt	90 497 867,49	353 762 093,60	274 235 236,21	261 425 096,85	431 449 821,72



### 3. Bokföringsvärdet vs marknadsvärdet på investeringstillgångarna

Bokslutsdatum	Bokföringsvärde	Marknadsvärde	Övervärde	Akkumulerade nedskrivningar Periodiserade 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



#### 4. Specifikation av resultatregleringar samt övriga fordringar och skulder

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Aktiva resultatregleringar</b>		
Pensionsavgifter och -premier kvartal 4/19	3 159 082,77	3 403 905,25
Återbäring på fondförvaltningsarvoden Q4	294 703,58	379 066,30
<b>Totalt</b>	<b>3 453 786,35</b>	<b>3 782 971,55</b>
<b>Övriga fordringar</b>		
Moms-fordran på skatteförvaltningen	30 472,32	19 986,03
<b>Totalt</b>	<b>30 472,32</b>	<b>19 986,03</b>
<b>Passiva resultatregleringar</b>		
Överföring fr. pensionsfonden till LR-budget kvartal 4	4 425 000,00	4 000 000,00
Ersättning lönekostnader	28 511,38	25 387,77
Moms handelsprovision Q4	1 176,79	981,03
Obetalda förvaltningsarvoden	216 910,59	201 381,47
<b>Totalt</b>	<b>4 671 598,76</b>	<b>4 227 750,27</b>
<b>Övriga skulder</b>		
Leverantörsskulder	2 983,46	2 583,91
Moms-skuld till skatteförvaltningen	18 390,52	25 898,00
<b>Totalt</b>	<b>21 373,98</b>	<b>28 481,91</b>

#### 5. Pensionsansvarsskulden

Landskapsregeringen lät till bokslutet för 2018 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 772 milj. euro per 31.12.2017. Ledamotspensionernas andel av beloppet var 25,8 milj. euro. I beräkningen beaktades pensionerna enligt 2018 års indexnivå.

Till årets bokslut har Keva utfört en approximativ beräkning av landskapets pensionsansvar per 31.12.2019. Beräkningen grundar sig på pensionsansvarsberäkningen per 31.12.2017 och på uppgifter om utbetalda pensioner och lönebelopp under åren 2018-2019. Uppskattningen av kapitalvärdet av intjänade förmåner har beräknats med användningen av en diskonteringsränta på 3 procent och beloppen har justerats enligt 2018-2020-års indexnivåer. Det approximativa pensionsansvaret som orsakas av landskapsregeringens arbets- och ledamotspensioner har på ovanstående sätt beräknats till 793,3 milj. euro per 31.12.2019. Av detta belopp är ledamotspensionernas andel 26,3 milj. euro.

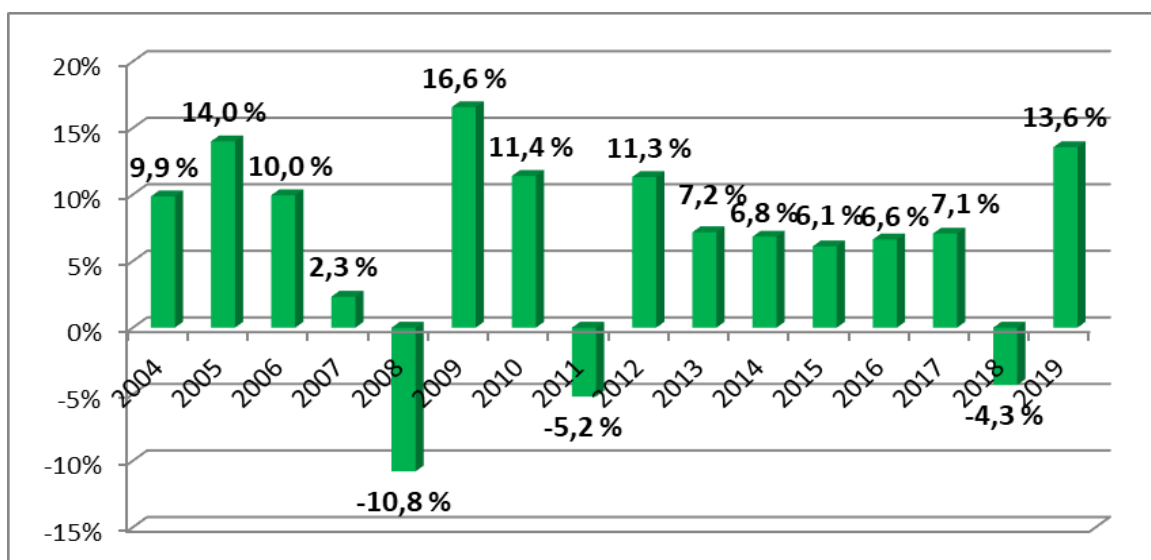
#### 6. Övriga ansvarsförbindelser

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. 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 31.12.2019 är således 1.171.123,60 euro.

## 7. Placeringsportföljens marknadsavkastning 2004 – 2019

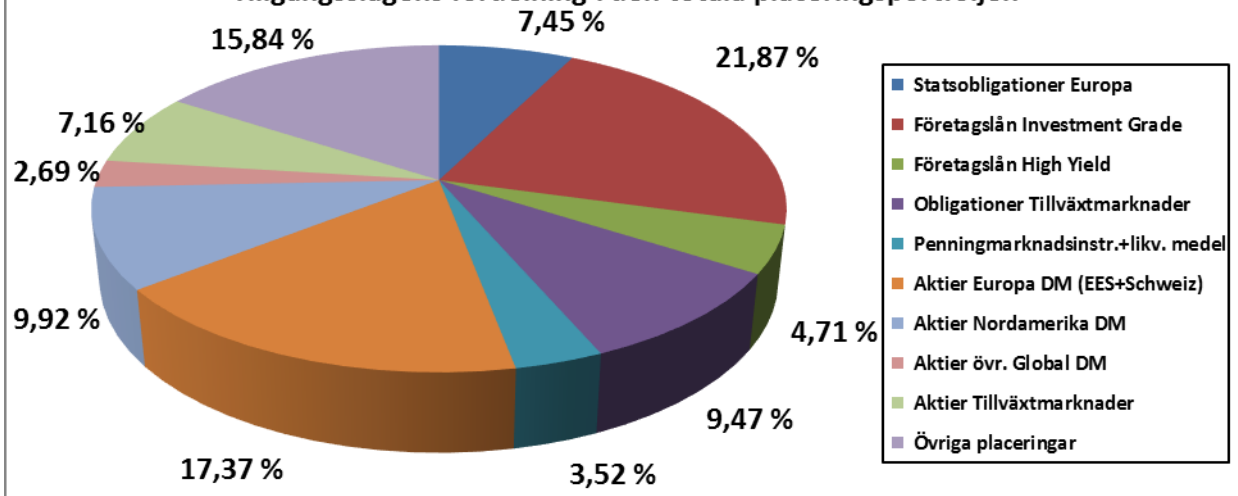


## 8. Tillgångsslagens andel av placeringsportföljens totala marknadsvärde \*

Tillgångsslag	Normportfölj	Marknadsvärde	%	Max.-%
<b>Ränteinstrument (inkl. räntefonder)</b>	45 %	227 176 134	47,02 %	100 %
<b>Masskuldebrevslån</b>	45 %	210 185 855	43,51 %	100 %
Statsobligationer Europa	10 %	35 997 181	7,45 %	100 %
Företagslån Investment Grade	20 %	105 667 669	21,87 %	35 %
Företagslån High Yield	5 %	22 752 317	4,71 %	10 %
Statsobl.&Företagslån Tillväxtmarkn.	10 %	45 768 687	9,47 %	15 %
Penningmarknadsinstr.+likvida medel	0 %	16 990 279	3,52 %	80 %
<b>Aktier (inkl. aktiefonder)</b>	40 %	179 433 505	37,14 %	50 %
Europa DM (EES+Schweiz)	15 %	83 903 032	17,37 %	50 %
Nordamerika DM	10 %	47 914 647	9,92 %	40 %
Övrig global DM	5 %	13 019 669	2,69 %	10 %
Tillväxtmarknader	10 %	34 596 156	7,16 %	20 %
<b>Övriga placeringar</b>	15 %	76 505 347	15,84 %	30 %
<b>Pensionsfonden totalt</b>	100 %	483 114 985	100,00 %	100 %

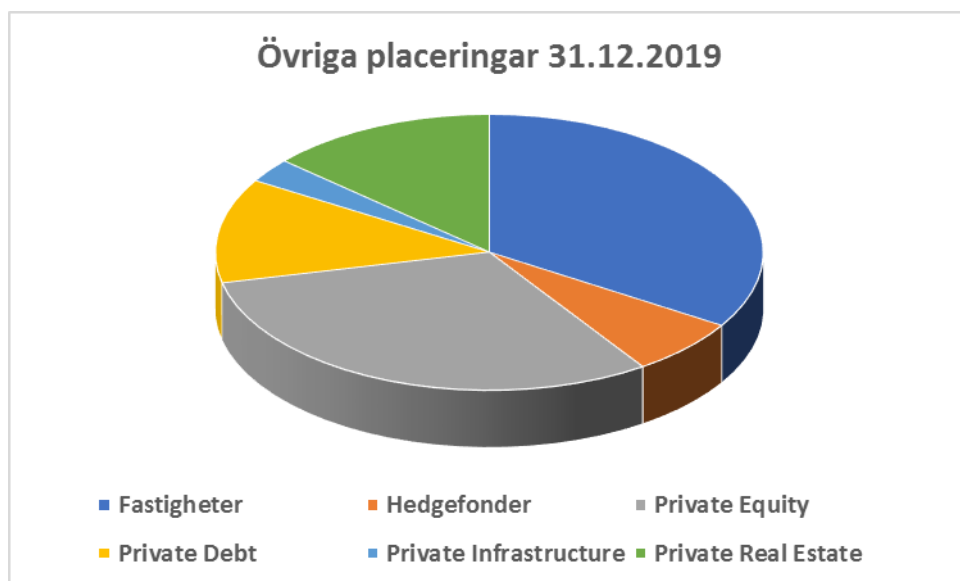
## LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2019

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 31.12.2019



Utskrivet: 25.03.20

Period: - 31.12.2019 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 1

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
<b>Aktier</b>								
AIDNALA HOLDING AB	141 863,67	0,10	14 455,56	0,10	13 579,63	-875,93	-6,06	
BOLIDEN	48 000	19,78	949 628,49	23,79	1 141 785,04	192 156,55	20,23	
BRIGHTNALA HOLDING AB	50 000	0,10	4 778,15	0,10	4 786,15	8,00	0,17	
DANSKE BANK	60 000	33,23	1 994 090,47	14,43	865 689,62	-1 128 400,85	-56,59	
ENTRA AS	75 000	13,77	1 032 695,86	14,70	1 102 516,28	69 820,42	6,76	
EQUINOR	50 000	20,23	1 011 728,72	17,79	889 616,58	-122 112,14	-12,07	
HENNES & MAURITZ B	90 000	14,79	1 331 134,33	18,23	1 641 000,11	309 865,78	23,28	
HUSQVARNA AB B	200 000	7,01	1 401 551,29	7,18	1 436 229,27	34 677,98	2,47	
INTRUM	41 000	23,81	976 016,67	26,75	1 096 546,31	120 529,64	12,35	
INVESTOR B	67 000	34,29	2 297 142,66	48,93	3 278 554,19	981 411,53	42,72	
LÅPFF AB	1 000	150,00	150 000,00	150,00	150 000,00	0,00	0,00	
METSO	40 000	31,41	1 256 510,24	35,18	1 407 200,00	150 689,76	11,99	
NOVO NORDISK B	71 660	32,90	2 357 844,16	51,75	3 708 403,81	1 350 559,65	57,28	
S E BANKEN A	120 000	8,35	1 001 612,60	8,43	1 011 754,79	10 142,19	1,01	
SAMPO A	43 500	37,92	1 649 557,61	38,91	1 692 585,00	43 027,39	2,61	
STORA ENSO R	165 000	13,38	2 208 494,50	12,97	2 139 225,00	-69 269,50	-3,14	
STOREBRAND	151 500	6,61	1 001 393,52	7,00	1 060 091,45	58 697,93	5,86	
TELENOR	65 000	17,98	1 169 017,53	15,96	1 037 556,52	-131 461,01	-11,25	
TELIA CO. AB	410 000	3,66	1 502 515,19	3,86	1 580 960,00	78 444,81	5,22	
VOLVO B	94 000	14,41	1 354 595,08	15,02	1 411 781,59	57 186,51	4,22	
			24 664 762,63		26 669 861,34	2 005 098,71		
<b>Fondandelar</b>								
AKTIA EM LOCAL CURRENCY	2 995 991,2712	1,69	5 057 207,01	1,93	5 784 360,35	727 153,34	14,38	
BGIF ISHARES EM EQ INDEX F2	52 962,64	108,63	5 753 355,39	121,61	6 440 786,65	687 431,26	11,95	
BGIF ISHARES EM GOV.BOND	116 724,34	110,09	12 850 714,87	114,73	13 391 783,53	541 068,66	4,21	
BNPP EASY EURO AGG TREASURY	30,655	141 373,89	4 333 816,62	147 052,67	4 507 899,66	174 083,04	4,02	
BNPP EASY JPM EMBI GL DIV	44,834	120 158,09	5 387 167,80	127 995,95	5 738 570,42	351 402,62	6,52	
BNPP EASY MSCI EUROPE EX CW	18 370,736	165,11	3 033 272,69	184,36	3 386 810,52	353 537,83	11,66	
BNPP EASY MSCI JAPAN EX CW	1 405,853	1 127,18	1 584 642,38	1 239,79	1 742 957,43	158 315,05	9,99	
BNPP EASY MSCI NORTH	3 715,305	1 892,65	7 031 753,90	2 231,26	8 289 814,78	1 258 060,88	17,89	
BNPP EMERGING EQUITY I CAP	6 716,352	637,29	4 280 284,62	722,12	4 850 012,11	569 727,49	13,31	
BNPP EURO CORPORATE BOND I	59 308,287	201,06	11 924 741,34	217,65	12 908 448,67	983 707,33	8,25	
BNPP EURO GOVERNMENT BOND I	11 820,404	214,28	2 532 917,78	225,42	2 664 555,47	131 637,69	5,20	
BNPP EURO HIGH YIELD BOND I	18 029,458	228,92	4 127 275,66	241,84	4 360 244,12	232 968,46	5,64	
BNPP EURO MONEY MARKET I	26 621,08	71,67	1 907 917,51	71,51	1 903 723,74	-4 193,77	-0,22	

Utskrivet: 25.03.20

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2019 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 2

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
BNPP JAPAN SMALL CAP I CAP	5 285,503	101,06	534 131,29	115,04	608 044,27	73 912,98	13,84	
CB SAVE EARTH FUND IC	95 328,884	10,49	1 000 000,00	20,11	1 917 063,86	917 063,86	91,71	
DB X-TRACKERS DJ STOXX 600	16 800	74,74	1 255 626,37	91,17	1 531 656,00	276 029,63	21,98	
ELITE A.BERG AKTIV FOKUS A	1 889 580,4968	1,66	3 138 134,40	1,87	3 527 865,68	389 731,28	12,42	
ELITE A.BERG AKTIV FOKUS E	5 067,6021	82,48	418 000,00	100,84	511 039,09	93 039,09	22,26	
ELITE A.BERG FINLAND FOCUS B	47 789,0352	28,19	1 347 167,69	31,27	1 494 583,92	147 416,23	10,94	
eQ CARE	33 387,2344	120,91	4 036 866,04	132,23	4 414 837,41	377 971,37	9,36	
EVLI CORPORATE BOND B	18 525,8588	245,18	4 542 144,22	257,65	4 773 224,57	231 080,35	5,09	
EVLI EMERGING MARKETS CREDIT	39 320,1892	106,00	4 167 913,20	116,57	4 583 397,17	415 483,97	9,97	
EVLI EQUITY FACTOR EUROPE B	93 531,1945	117,87	11 024 895,24	135,62	12 685 074,72	1 660 179,48	15,06	
EVLI EQUITY FACTOR USA B	52 575,4052	128,89	6 776 567,87	148,17	7 790 202,94	1 013 635,07	14,96	
EVLI EURO GOVERNMENT BOND B	81 469,7138	49,10	4 000 000,01	51,25	4 175 159,89	175 159,88	4,38	
EVLI EURO LIQUIDITY B	120 819,9721	25,25	3 050 341,84	25,26	3 052 395,78	2 053,94	0,07	
EVLI EUROPE B	39 436,9382	117,36	4 628 135,41	140,15	5 527 205,20	899 069,79	19,43	
EVLI GEM B	5 961,9626	150,96	900 000,00	160,87	959 124,77	59 124,77	6,57	
EVLI HIGH YIELD B	19 956,234	263,87	5 265 830,58	298,61	5 959 150,99	693 320,41	13,17	
EVLI INVESTMENT GRADE B	134 976,6068	200,15	27 015 187,08	213,57	28 827 358,84	1 812 171,76	6,71	
EVLI JAPAN B	23 431,4228	162,28	3 802 423,75	172,53	4 042 646,81	240 223,06	6,32	
EVLI NORDIC B	7 229,86	262,80	1 900 000,00	276,93	2 002 157,90	102 157,90	5,38	
EVLI NORDIC CORPORATE BOND	35 884,4778	139,37	5 001 114,66	143,23	5 139 626,10	138 511,44	2,77	
EVLI NORTH AMERICA B	9 439,9552	227,84	2 150 804,29	303,11	2 861 373,14	710 568,85	33,04	
EVLI SHORT CORPORATE BOND B	145 737,4512	29,37	4 280 298,03	29,69	4 326 944,93	46 646,90	1,09	
FONDITA NORDIC MICRO CAP B	18 731,389	149,51	2 800 533,82	333,10	6 239 433,17	3 438 899,35	122,79	
INVESTEC EM LC DEBT I ACC	181 225,082	27,59	5 000 000,00	33,94	6 150 779,28	1 150 779,28	23,02	
ISHARES CORE MSCI WORLD	250 343	53,13	13 300 240,76	56,61	14 171 416,54	871 175,78	6,55	
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	33 738	234,77	7 920 694,96	287,81	9 710 133,78	1 789 438,82	22,59	
ISHARES GREEN BOND INDEX	307 819,15	10,31	3 172 691,99	10,85	3 341 069,05	168 377,06	5,31	
MANDATUM LIFE PRIVATE DEBT I	24 750	100,00	2 475 000,00	101,35	2 508 412,50	33 412,50	1,35	
NORDEA CORPORATE BOND I	9 798 535,9959	2,26	22 100 911,82	2,40	23 489 834,37	1 388 922,55	6,28	
NORDEA EM BOND GROWTH	384 783,1667	19,24	7 403 441,60	23,41	9 009 197,63	1 605 756,03	21,69	
NORDEA EUROPEAN PASSIVE I	215 930,0068	24,67	5 326 971,02	29,07	6 276 722,54	949 751,52	17,83	
NORDEA MODERATE YIELD B	152 793,3162	10,53	1 609 647,90	10,53	1 608 630,95	-1 016,95	-0,06	
NORDEA NORTH AMERICAN	667 717,3933	11,28	7 531 952,34	13,44	8 975 704,26	1 443 751,92	19,17	
NORDEA PRO EURO OBLIGATION I	684 729,8244	25,06	17 159 454,59	26,08	17 857 329,29	697 874,70	4,07	
NORDEA1-ALPHA 10 MA FUND BI	396 264,596	11,57	4 585 808,76	12,82	5 080 112,12	494 303,36	10,78	
NORDEA1-EUROPEAN HY BOND BI	131 263,5347	35,76	4 694 472,72	38,47	5 049 708,18	355 235,46	7,57	
NORDEA2-EM ENHANCED EQ BI-	100 567,99	101,68	10 226 009,56	119,73	12 041 005,44	1 814 995,88	17,75	
NORDEA2-EM HC ENHANCED	10 474,381	98,89	1 035 855,66	106,03	1 110 598,62	74 742,96	7,22	

Utskrivet: 25.03.20

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2019 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 3

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
NORDEA2-EUROPEAN ENHANCED	53 097,297	98,83	5 247 678,15	116,88	6 206 012,07	958 333,92	18,26	
NORDEA2-JAPANESE ENHANCED	55 121,667	80,95	4 462 155,93	90,77	5 003 393,71	541 237,78	12,13	
PG PRIVATE LOANS SICAV-SIF I	29 304,147	102,37	2 999 999,96	106,37	3 117 082,12	117 082,16	3,90	
SKAGEN KON-TIKI D	138 828,3371	62,30	8 648 721,92	91,75	12 737 754,03	4 089 032,11	47,28	
ÅLANDSBANKEN EURO HIGH	65 707,3194	34,10	2 240 432,79	46,13	3 031 078,64	790 645,85	35,29	
ÅLANDSBANKEN EUROPE VALUE	34 643,2982	33,28	1 152 855,25	35,61	1 233 647,85	80 792,60	7,01	
ÅLANDSBANKEN TOMTFOND B	9 473,0692	102,07	966 955,42	115,43	1 093 476,38	126 520,96	13,08	
			312 103 136,46		351 722 633,95	39 619 497,49		
Obligationer								
AHLSTRÖM MUNKSJÖ 13.02.2024	400 000	100,00	400 000,00	100,38	401 512,00	1 512,00	0,38	765,17
AKTIA 18.09.2029 1,375%	400 000	99,64	398 544,00	98,72	394 888,00	-3 656,00	-0,92	1 562,84
AP MOELLER-MAERSK 16.03.2026	700 000	97,03	679 224,00	103,76	726 306,00	47 082,00	6,93	9 706,28
ARION BANK 01.12.2021 1,625%	500 000	103,75	518 750,00	102,73	513 660,00	-5 090,00	-0,98	665,98
ASPO PERP./27.05.2020 6,75%	100 000	100,00	100 000,00	101,10	101 102,00	1 102,00	1,10	4 020,49
AX V INV 1 HOLDING APS	300 000	101,20	303 600,00	101,88	305 625,00	2 025,00	0,67	83,33
B2 HOLDING ASA 14.11.2022 4,25%	250 000	100,50	251 250,00	93,50	233 750,00	-17 500,00	-6,97	1 387,15
B2 HOLDING ASA 23.05.2023 4,75%	300 000	100,00	300 000,00	92,53	277 590,00	-22 410,00	-7,47	1 504,17
CARGOTEC 23.09.2026 1,625%	600 000	99,48	596 898,00	97,19	583 134,00	-13 764,00	-2,31	2 637,30
CEMBRIT GROUP A/S 20.03.2021	400 000	101,66	406 650,00	98,58	394 308,00	-12 342,00	-3,04	622,97
CIBUS NORDIC REAL EST	500 000	100,45	502 250,00	102,75	513 750,00	11 500,00	2,29	1 991,60
CITYCON 22.02.2025 4,496% FRN	600 000	100,00	600 000,00	100,68	604 068,00	4 068,00	0,68	2 882,37
DANSKE BANK 19.05.2026/21 2,75%	1 000 000	105,92	1 059 160,00	102,94	1 029 410,00	-29 750,00	-2,81	16 980,87
DANSKE BANK PERP./06.04.20	600 000	102,13	612 800,00	100,91	605 460,00	-7 340,00	-1,20	8 106,56
DNB BANK 1.3.2027 1,25%	800 000	100,85	806 835,00	102,05	816 384,00	9 549,00	1,18	8 333,33
DNB BANK 20.03.2028 1,125%	500 000	99,39	496 958,00	101,89	509 450,00	12 492,00	2,51	4 395,49
DOMETIC GROUP 13.09.2023 3,0%	300 000	100,00	300 000,00	106,84	320 508,00	20 508,00	6,84	2 680,33
EUROPEAN ENERGY 20.09.2023	400 000	102,00	408 000,00	104,50	418 000,00	10 000,00	2,45	604,63
FASTIGH. AB BALDER 07.03.2078	500 000	99,62	498 120,00	102,15	510 745,00	12 625,00	2,53	12 254,10
FINNAIR 13.10.2020 7,875%	500 000	107,36	536 800,00	105,10	525 490,00	-11 310,00	-2,11	8 498,98
INTRUM AB 15.07.2026 3,50%	700 000	100,88	706 125,00	102,12	714 847,00	8 722,00	1,24	10 208,33
JYSKE BANK 05.04.2029 2,25%	750 000	103,35	775 150,00	104,88	786 562,50	11 412,50	1,47	12 448,77
JYSKE BANK PERP./21.09.2027 4,75	500 000	100,48	502 375,00	104,66	523 305,00	20 930,00	4,17	6 553,96
KOTKAMILLS GROUP OY	191 370	101,50	194 240,55	101,00	193 283,70	-956,85	-0,49	4 780,26
KUNTA-ASUNNOT 28.12.2022 4,00%	500 000	100,20	501 000,00	103,58	517 920,00	16 920,00	3,38	163,93
LANDSBANKINN 14.03.2022 1,375%	700 000	102,37	716 590,00	102,33	716 275,00	-315,00	-0,04	7 678,96
LOCALTAPIOLA MUTUAL LIFE	700 000	99,64	697 508,00	101,28	708 953,00	11 445,00	1,64	2 543,72



Utskrivet: 25.03.20

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2019 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 4

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
MANDATUM LIFE 04.10.2049/24	300 000	99,91	299 730,00	102,38	307 125,00	7 395,00	2,47	1 352,46
MOWI 12.06.2023 FRN	700 000	100,33	702 300,00	102,00	714 000,00	11 700,00	1,67	649,11
MUNICIPALITY FINANCE PERP./01.	800 000	107,19	857 500,00	108,40	867 216,00	9 716,00	1,13	26 950,82
MÖLNLYCKE 05.09.2029 0,875%	500 000	99,13	495 632,00	97,01	485 070,00	-10 562,00	-2,13	1 398,57
NOKIA 11.03.2026 2%	500 000	99,60	498 000,00	103,74	518 685,00	20 685,00	4,15	8 060,11
NORDEA BANK 07.09.2026 1%	1 000 000	100,34	1 003 422,50	101,22	1 012 150,00	8 727,50	0,87	3 142,08
NORDEA BANK 28.11.2049 3,5%	850 000	97,81	831 375,00	101,87	865 861,00	34 486,00	4,15	23 897,54
NYKREDIT 17.11.2027 2,75%	500 000	98,40	492 000,00	105,88	529 375,00	37 375,00	7,60	1 653,01
ORSTED AS 24.11.3017/2024 2,25%	500 000	106,15	530 750,00	104,38	521 875,00	-8 875,00	-1,67	1 137,30
OUTOKUMPU 26.02.2020 3,25%	300 000	101,00	303 000,00	100,22	300 648,00	-2 352,00	-0,78	3 383,20
SAMPO PLC 23.05.2049 3,375%	500 000	100,95	504 750,00	112,24	561 190,00	56 440,00	11,18	10 235,66
SEB 28.05.2026 2,50 % - FRN	1 000 000	103,35	1 033 470,00	103,01	1 030 080,00	-3 390,00	-0,33	14 822,40
SEB 31.10.2028 1,375%	1 000 000	100,75	1 007 542,00	101,86	1 018 560,00	11 018,00	1,09	2 291,67
SHB 02.03.2028 1,25%	700 000	99,54	696 790,00	101,95	713 643,00	16 853,00	2,42	7 267,76
STENA 15.03.2020 7,875%	500 000	110,80	554 000,00	101,68	508 380,00	-45 620,00	-8,23	11 484,38
STOCKMANN 31.12.2049 7,75%	400 000	103,26	413 050,00	94,00	376 000,00	-37 050,00	-8,97	28 367,12
STOREBRAND LIV 04.04.2043 6,875	500 000	111,14	555 700,00	117,63	588 140,00	32 440,00	5,84	25 452,53
SWEDBANK 22.11.2027/22 1,00%	1 000 000	99,44	994 350,00	100,72	1 007 240,00	12 890,00	1,30	1 065,57
TELIASONERA 04.04.2078 3,00%	900 000	100,29	902 600,00	105,38	948 375,00	45 775,00	5,07	19 991,80
TVO 09.03.2026 1,125%	400 000	99,69	398 764,00	98,63	394 512,00	-4 252,00	-1,07	1 389,34
TVO 13.01.2023 2,625%	500 000	104,60	523 000,00	106,14	530 690,00	7 690,00	1,47	12 657,53
VATTENFALL 19.03.2077/27 3,00 % -	700 000	98,70	690 900,00	107,34	751 380,00	60 480,00	8,75	16 467,21
VOLKSWAGEN 31.12.2049 5,125%	400 000	113,39	453 550,00	113,26	453 040,00	-510,00	-0,11	6 609,29
VOLKSWAGEN PERP./14.03.2021	431 000	103,60	446 516,00	103,50	446 085,00	-431,00	-0,10	12 453,07
VOLVO TREASURY 10.03.2078/23	425 000	110,88	471 218,75	111,63	474 406,25	3 187,50	0,68	16 670,22
YIT 11.06.2023	500 000	102,55	512 750,00	104,88	524 375,00	11 625,00	2,27	1 121,53
ÅAB DEBENTURLÅN 1/2015	800 000	100,78	806 205,00	100,40	803 200,00	-3 005,00	-0,37	18 082,19
ÅAB DEBENTURLÅN 1/2016	2 650 000	100,47	2 662 324,16	100,66	2 667 490,00	5 165,84	0,19	38 388,70
ÅAB DEBENTURLÅN 1/2017	500 000	101,10	505 500,00	100,95	504 750,00	-750,00	-0,15	6 934,93
			34 015 516,96		34 369 827,45	354 310,49		457 438,97

## Deposition

ÅAB 02.01.20 1,20 %	20 000	100,00	20 000,00	100,00	20 000,00	0,00	0,00	0,66
ÅAB 09.09.20 0,27 %	1 000 000	100,00	1 000 000,00	100,00	1 000 000,00	0,00	0,00	2 226,58
ÅAB 20.01.20 0,00 % EUR	1 000 000	100,00	1 000 000,00	100,00	1 000 000,00	0,00	0,00	
ÅAB 20.01.20 0,00 % SEK	41 000 000	100,00	3 912 960,50	100,00	3 924 646,77	11 686,27	0,30	

Utskrivet: 25.03.20

Period: - 31.12.2019 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond  
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond  
Sid: 5

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
			5 932 960,50		5 944 646,77	11 686,27		2 227,24
Fastighet								
Tomt 3, kv 16, Västra Klinten,	1	169 383,84	16 938 384,26	169 383,84	16 938 384,26	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	
			20 438 384,26		20 438 384,26	0,00		
Private equity								
ALDER FUND I AB	21 046 339,57	0,00	2 060 300,33	1,00	2 014 620,70	-45 679,63	-2,22	
ALDER FUND II AB	3 276 765,43	0,00	288 016,84	1,00	313 662,12	25 645,28	8,90	
BRIGHTLY VENTURES I	5 670 308	0,00	654 358,92	1,00	542 779,41	-111 579,51	-17,05	
EQ PE VI NORTH L.P.	3 225 812	0,00	3 200 098,09	1,00	3 225 812,00	25 713,91	0,80	
EQ PE VII US L.P.	3 646 382	0,00	3 349 734,27	1,00	3 245 844,76	-103 889,51	-3,10	
EQT NORTHERN EUROPE LOAN	42 350,07	0,00	0,00	1,00	42 350,07	42 350,07		
EQT NORTHERN EUROPE LOAN	157 758,7	0,00	430 066,06	1,00	185 423,95	-244 642,11	-56,88	
EVLI HEALTHCARE I KY	5 243 150	0,00	4 825 632,24	1,00	5 243 150,00	417 517,76	8,65	
NORTH SEA CAPITAL PE FOF	1 221 280	0,00	1 237 500,00	1,00	1 221 280,00	-16 220,00	-1,31	
OP TOIMITILAKIINTEISTÖ KY	5 075 161,67	0,00	5 000 000,00	1,00	5 075 161,67	75 161,67	1,50	
PG DIRECT EQUITY 2016	5 774 354	0,00	4 316 515,82	1,00	5 774 354,00	1 457 838,18	33,77	
PG DIRECT EQUITY 2019	172 628	0,00	250 049,08	1,00	172 628,00	-77 421,08	-30,96	
PG DIRECT INFRASTRUCTURE	1 567 241	0,00	1 379 119,98	1,00	1 567 241,00	188 121,02	13,64	
PG DIRECT INVESTMENTS 2012	3 285 494	0,00	1 856 402,19	1,00	3 285 494,00	1 429 091,81	76,98	
PG DIRECT MEZZANINE 2011	2 465 527	0,00	1 931 297,13	1,00	2 194 700,91	263 403,78	13,64	
PG EMERGING MARKETS 2011	4 278 679	0,00	2 533 635,91	1,00	3 808 687,02	1 275 051,11	50,32	
PG SUBORDINATED LENDING 2018	1 342 796	0,00	1 333 671,53	1,00	1 342 796,00	9 124,47	0,68	
TAALERI ENERGIA SOLARWIND II	597 057	0,00	601 867,24	1,00	597 057,00	-4 810,24	-0,80	
			35 248 265,63		39 853 042,61	4 604 776,98		
Portfölj sammanlagt			432 403 026,44		478 998 396,38	46 595 369,94		459 666,21

Mariehamn den 25 mars 2020

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond

Mats Perämaa  
Ordförande

Peter Grönlund  
Styrelseledamot

Christer Kullman  
Styrelseledamot

Hanna Vetriö  
Styrelseledamot

Anne-Helena Sjöblom  
Styrelseledamot

Stefan Lindroos  
Styrelseledamot

Sara Alopæus  
Styrelseledamot

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Mariehamn den 26 mars 2020

Erika Sjölund  
GR

Sixten Söderström  
GR