

Jubilæumsfondens årsmøde 15. marts 2024

Jubilæumsfonden af 12.08.1973
Bestyrelsesformand Ole Reinholdt

Formandens beretning for året 2023

Der har i 2023 været afholdt det antal fondsbestyrelsesmøder, der har været behov for. Tre ordinære bestyrelsesmøder og et årsmøde, blev afholdt.

Vi kan på investeringsområdet trods krig og diverse uroligheder i verden se tilbage på et 2023 med rigtig gode afkast på de finansielle markeder – såvel på obligations- som på aktiemarkedet. Den dominerende faktor har uden tvivl været renteutviklingen, som skubbede såvel aktier som obligationer i en positiv retning. Vores økonomiske rådgivere oplyser og forventer i denne sammenhæng:

Obligationsinvesteringer er blevet mere attraktive i kraft af et højere renteniveau. Efter et skidt 2022 har obligationsinvestorerne fået gode afkast i 2023. Fonde med investeringer i danske stats- og realkreditobligationer har givet afkast på op mod 5 pct.

Inflationen i de danske forbrugerpriser ligger tæt på nul procent. Så der er tale om virkelig gode ”realafkast” på denne type sikre investeringer i kreditmæssig forstand. Pengene er blevet en del mere værd i reale termer.

Der er rentefald i horisonten. Federal Reserve og Den Europæiske Centralbank forventes med stor sandsynlighed at komme til at sætte renterne mærkbart ned i de næste par år.

ECB's rente på 4 pct. kan meget vel blive halveret, hvilket vil afstedkomme samme udvikling i Danmark. Den slags rentesænkninger har historisk gået hånd i hånd med positive afkast på store dele af obligationsmarkederne.

I 2023 har det amerikanske S&P 500-indeks givet et afkast i danske kroner på over 20 pct. Det samlede verdensmarked har leveret ca. 17 pct. i danske kroner, hvis man bruger MSCI AC World-indekset som målestok.

Det danske OMX Copenhagen Cap-indeks har til sammenligning blot givet et beskedent afkast på ca. 2 pct. Danske aktier er vel at mærke fulgt med verdensmarkedet stort set 1:1 over de seneste fem år. Globalt set har aktiemarkedet givet 20% i afkast. Det er langt over normalen.

Perspektiverne for aktiemarkedet er noget blandede for 2024. Virksomhedernes indtjening forventes at vokse moderat globalt, men er udfordret af lav økonomisk vækst. Tendensen til lavere renter kan imidlertid støtte markedet, i særdeleshed de mere rentefølsomme dele af aktieuniverset.

Kombinationen af relativt attraktive renteniveauer og noget usikre perspektiver for aktiemarkederne understreger det hensigtsmæssige ved at investere i både aktier og obligationer. Balancen er her et spørgsmål om horisont og risikoprofil.

Og så har året 2023 igen understreget, at det som regel er en god idé også at investere uden for landets grænser, hvilket Jubilæumsfonden også har gjort.

Forventningen til 2024 er ifølge vores rådgivere, at de forventede rentenedsættelser, som initieres på baggrund af en lavere inflation og økonomisk vækst, vil have en gunstig effekt på mange sektorer og eventuelt føre til et vendepunkt senere på året med mulighed for nyt opsving og bedre investeringsmuligheder. Dette vil naturligvis afhænge af timingen af de igangsatte lempelser og omfanget heraf. Der forventes positive, moderate afkast på de fleste aktivklasser.

Årsrapporten 2023 – Hovedtal:

Driftsregnskab

Indtægterne fra fondens kapital beløb sig til 4,4 mio. kr. (2022 = 7,5 mio. kr.)

De administrative omkostninger beløb sig til 553 tkr. (2022 = 524 tkr.)

Årets samlede resultat blev på 3,9 mio. kr. (2022 = 6,9 tkr.)

Uddelinger

Der er i 2023 uddelt i alt 6,5 mio. kr. og 0,0 tkr. hensat til senere uddeling (2022 = 2,6 mio.kr. og 667 tkr. hensat til senere uddeling) til formålsbestemt anvendelse jf. fondens vedtægter til formål i både ind- og udland.

Bunden kapital

Fondens bundne kapital udgør ved året udgang 80 mio. kr. (2022 = 75,3 mio. kr.)

Disponibel kapital

Fondens disponible kapital udgør ved årets udgang 4,3 mio. kr. (2022 = 6,8 mio. kr.)

Ansøgninger i 2023

På møderne behandles ansøgninger af relevans for fonden - i 2023 i alt 259 ansøgninger (2022 = 203). Af disse imødekom bestyrelsen helt eller delvist 170 ansøgninger (2022 = 153).

Samtidig er der i årets løb givet administrativt afslag på en række ansøgninger, som faldt uden for de rammer, der er lagt for fondens virke. Der blev registreret i alt 14 (2022 = 3) administrative afslag som følge af mangelfulde ansøgninger, ansøgning fra enkeltpersoner og enkeltpersoners personlige projekter m.m. Midlertidige afslag for mangelfulde ansøgninger, hvor vi har bedt ansøgere søge på formel formular, som de har fået medsendt. Vi venter her på svar i en periode, hvorefter de overgår til permanent afslag 0 (2022 = 1).

Det samlede antal ansøgninger, som er modtaget og behandlet i fonden i 2023, nåede derved op på i alt 274 (2022 = 206)

---000---

Som formand for Jubilæumsfondens bestyrelse, kan jeg med stor tak igen se tilbage på et spændende år, med en stigning i både antallet af indkomne ansøgninger og med samtidig plads til imødekommenhed af flere ansøgninger helt eller delvist – takket være pæne resultater på værdipairmarkederne. Tak for et supergodt, konstruktivt og engageret samarbejde i 2023 i fondsbestyrelsen med plads til mange gode åbne drøftelser, herunder uenighed og diskussion – diskussioner som gør os klogere og bringer os videre. Tak også til alle fondens mange interessenter.

Jeg ser frem til et fortsat godt samarbejde i 2024 med alle til glæde og gavn for de mange legatmodtagere og mangfoldige projekter af høj kvalitet, som Jubilæumsfonden af 12. august 1973, hvert år støtter via sine mange uddelingsaktiviteter i ind- og udland. Vi vil fortsat arbejde videre for at medvirke til sikre de bedste kår for alle i overensstemmelse med fondens formål. Vi har i fondens første 50 år i den grad sat mærkbare aftryk til glæde og gavn for mennesker. Tak for de mange tilbagemeldinger og evalueringer fra legatmodtagere om at fondsstøtten har udgjort en markant og positiv forskel for dem. Det er uundværlig viden for os. Mange sender ligeledes billeder fra aktiviteter til brug for fondens hjemmeside. Vi kan med glæde konstatere at vores hjemmeside har mange besøgende.