

Jubilæumsfondens årsmøde 21. marts 2025

Jubilæumsfonden af 12.08.1973
Bestyrelsesformand Ole Reinholdt

Formandens beretning for året 2024

Vi har netop afsluttet et glimrende fonde- og investeringsår – og samtidig taget hul på et nyt og spændende år. En imponerende slutspurt af både aktier og obligationer satte et flot punktum for et særdeles stærkt investeringsår 2024.

Trods usikkerhed om timingen af centralbankernes rentenedsættelser, stabiliteten af den globale vækst, et amerikansk præsidentvalg og geopolitisk uro viste de finansielle markeder sig særdeles robuste. Den dominerende faktor for afkastudviklingen for både aktier og obligationer var en overraskende stærk amerikansk økonomi og et inflationsspøgelse, der synes at være lagt mere eller mindre i graven.

Amerikanske aktier fortsatte til nye rekorder på bagkant af en større rentenedsættelse fra den amerikanske centralbank i september og igen i december. En beslutning, der tydeligt signalerede til de finansielle markeder, at den amerikanske centralbank fortsat vil understøtte den økonomiske vækst, selv om retorikken mod slutningen af året blev en smule mere afdæmpet.

I modsætning til den amerikanske økonomi, som var årets succeshistorie, dansede den europæiske økonomi omkring en nulvækst. De fire rentenedsættelser fra den europæiske centralbank har derfor været kærkomne for at understøtte væksten i Europa fremadrettet.

Kombinationen af høje løbende renter og rentefald i anden halvdel af 2024 udløste kursstigninger til alle obligationstyper.

Året der gik har været i kursrekordernes tegn på de globale aktiemarkeder. Gang på gang har toneangivende aktiemarkeder, som fx det amerikanske S&P 500 indeks, sat nye kurshøjder. Også Jubilæumsfonden kan glæde sig over pæne kursgevinster i 2024 der bidrog til et tilfredsstillende afkast.

Det stærke relative afkast ændrer desværre ikke ved, at det hjemlige danske aktiemarked ikke helt har kunnet følge med det amerikanske marked og de øvrige europæiske aktiebørser det seneste år.

Sommeren 2024 blev startskuddet for rentenedsættelser fra både den europæiske og amerikanske centralbank efter en periode med galoperende inflation og stigende renter. Det generelt høje renteniveau kombineret med faldende renter har været en særdeles gunstig kombination for afkastudviklingen på danske stats- og realkreditobligationer.

Vi ser ind i et nyt og spændende investeringsår her i 2025. Det forventes, at vi fortsat vil opleve gunstige vilkår for aktier - på både kort og lang sigt.

På den korte bane forventes det, at implikationerne fra det amerikanske præsidentvalg vil dominere de finansielle markeder, og det forventes, at nyhedsstrømmen vil løfte aktieoptimismen yderligere. Selvom alle de økonomiske effekter af den kommende Trump-administrations politiske tiltag endnu er noget usikre, er forventningerne til amerikansk vækst øget i forhold til resten af verden.

I de kommende måneder kan optimismen vokse blandt virksomheder og forbrugere i USA. Fundamentet er på plads: et robust arbejdsmarked bør understøtte et fortsat stærkt privatforbrug og skattelettelser. Dertil kommer, at deregulering kan stimulere optimismen yderligere og øge troen på økonomisk vækst.

Endelig kan udsigterne til handelsrestriktioner på USA's samhandelspartnere i 2025 betyde at virksomheder køber lidt ekstra varer ind i de kommende kvartaler og det kan hjælpe fremstillingssektoren og den generelle økonomiske optimisme. Tendenser, som vil bidrage til gode indtjeningsvilkår for virksomhederne.

Det forventes, at centralbankerne i USA og Europa vil lempe pengepolitikken yderligere over det kommende år.

Der er dog også klart udfordringer ude i horisonten, som kan få betydning for den globale vækst. Implikationerne af handelskrig og geopolitisk uro kan f.eks. bidrage til mere ustabilitet og usikkerhed på de finansielle markeder.

Årsrapporten 2024 – Hovedtal:

Driftsregnskab

Indtægterne fra fondens kapital beløb sig til 3,3 mio. kr. (2023 = 4,4 mio. kr.)

De administrative omkostninger beløb sig til 592 tkr. (2023 = 553 tkr.)

Årets samlede resultat blev på 2,7 mio. kr. (2023 = 3,9 mio.kr.)

Uddelinger

Der er i 2024 uddelt i alt 4.250 tkr. (2023 = 6,5 mio.kr.) til formålsbestemt anvendelse jf. fondens vedtægter til formål i både ind- og udland.

Bunden kapital

Fondens bundne kapital udgør ved året udgang 87,5 mio. kr. (2023 = 80 mio. kr.)

Disponibel kapital

Fondens disponible kapital udgør ved årets udgang 2,7 mio. kr. (2023 = 4,3 mio. kr.)

Ansøgninger i 2024

På møderne behandles ansøgninger af relevans for fonden - i 2024 i alt 322 ansøgninger (2023 = 259). Af disse imødekom bestyrelsen helt eller delvist 206 ansøgninger (2023 = 170).

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 5 (2023 = 14) 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 2 (2023 = 0).

Det samlede antal ansøgninger, som er modtaget og behandlet i fonden i 2024, nåede derved op på i alt 329 (2023 = 274)

---000---

Som formand for Jubilæumsfondens bestyrelse, kan jeg med tak igen se tilbage på et spændende år, med en stigning i både antallet af indkomne ansøgninger og med samtidig plads til imødekommelse af flere ansøgninger helt eller delvist – takket være tilfredsstillende resultater på værdipairmarkederne. Tak for et godt, konstruktivt og engageret samarbejde i 2024 i fondsbestyrelsen med plads til mange gode åbne drøftelser. Tak også til alle fondens mange interessenter.

Jeg ser frem til et fortsat godt samarbejde i 2025 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.

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.