



# BSG Fund Management B.V. Halfjaarbericht 2021



# Inhoud

---

<b>1</b>	<b>Algemene Informatie</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Verslag van de directie</b>	<b>4</b>
2.1	Doel	4
2.2	Activiteiten in het eerste halfjaar	4
2.3	Financieel verslag	4
2.4	Verwachtingen tweede halfjaar	4
<b>3</b>	<b>Halfjaarcijfers</b>	<b>5</b>
3.1	Balans per 30 juni	6
3.2	Winst- en verliesrekening	7
3.3	Kasstroomoverzicht	8
3.4	Toelichting behorende tot de halfjaarcijfers	9

---

# 1 Algemene Informatie

## Adres

Prof. E.M. Meijerslaan 1  
1183 AV Amstelveen

## Postadres

Postbus 123  
1180 AC Amstelveen

## Activiteiten

Beheren van beleggingsinstellingen

## Aandeelhoudersinformatie

Alle aandelen worden gehouden door Blue Sky Group Holding B.V., gevestigd in Amstelveen en kantoorhoudend aan de Professor E.M. Meijerslaan 1 in Amstelveen.

## Directie

De heer J.L. Jonk RBA  
De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

## 2 Verslag van de directie

### 2.1 Doel

BSG Fund Management heeft als doelstelling het beheren van beleggingsinstellingen (i.c. de Blue Sky beleggingsfondsen en Blue Sky Eagle Fund) en in dat kader het verrichten van werkzaamheden ten behoeve van deze beleggingsinstellingen, zoals onder meer portefeuillebeheer, risicobeheer en administratie. BSG Fund Management beschikt over de benodigde vergunning op grond van de Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD).

### 2.2 Activiteiten in het eerste halfjaar

BSG Fund Management beheerde in het eerste halfjaar 31 Blue Sky beleggingsfondsen en het Blue Sky Eagle Fund. Het totaal vermogen onder beheer is gestegen van ongeveer EUR 24,5 miljard tot ongeveer EUR 26,7 miljard. Nagenoeg 100% van het in de Blue Sky beleggingsfondsen geïnvesteerde vermogen is afkomstig van Nederlandse pensioenfondsen.

### 2.3 Financieel verslag

In het eerste halfjaar 2021 bedroeg het gemiddeld beheerde vermogen ongeveer EUR 24,7 miljard (tweede halfjaar 2020: EUR 23,7 miljard en eerste halfjaar 2020: EUR 23,7 miljard).

Het resultaat voor belastingen over het eerste halfjaar 2021 bedroeg negatief EUR 266 duizend (tweede halfjaar 2020: EUR 773 duizend en eerste halfjaar 2020: EUR 238 duizend). De omzet bedroeg EUR 6.451 duizend (tweede halfjaar 2020: EUR 6.400 duizend en eerste halfjaar 2020: EUR 6.416 duizend). De kosten bedroegen totaal EUR 6.694 duizend (tweede halfjaar 2020: EUR 5.600 duizend en eerste halfjaar 2020: EUR 6.156 duizend). BSG Fund Management heeft zelf geen personeel in dienst, maar huurt deze in van Blue Sky Group Holding. De doorbelaste kosten voor het personeel vormen de belangrijkste kostenpost. In verband met een onvoorziene stijging, vallen deze het eerste halfjaar hoger uit dan verwacht. Het resultaat na belastingen bedroeg negatief EUR 226 duizend (tweede halfjaar 2020: EUR 566 duizend en eerste halfjaar 2020: EUR 193 duizend).

### 2.4 Verwachtingen tweede halfjaar

Over het verslagjaar 2021 wordt een negatief resultaat verwacht. Tegenover een hogere verwachte omzet door een hoger verwacht vermogen onder beheer, verwachten we hogere kosten door onder andere een stijging van personeelslasten.

Amstelveen, 30 augustus 2021

De heer J.L. Jonk RBA

De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

### 3 Halfjaarcijfers

### 3.1 Balans per 30 juni

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2020
<b>Activa</b>			
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen (1)	1.909	2.899	2.604
Liquide middelen (2)	8.502	8.517	7.386
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>10.411</b>	<b>11.416</b>	<b>9.990</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>10.411</b>	<b>11.416</b>	<b>9.990</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Eigen vermogen (3)</b>			
Gestort en opgevraagd kapitaal	-	-	-
Agio	6.500	6.500	6.500
Overige reserves	4.021	3.262	3.262
Onverdeeld resultaat	-226	759	193
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>10.295</b>	<b>10.521</b>	<b>9.955</b>
<b>Kortlopende schulden (4)</b>	<b>116</b>	<b>895</b>	<b>35</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>10.411</b>	<b>11.416</b>	<b>9.990</b>

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 9 tot en met 11.

## 3.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2021	2 <sup>e</sup> halfjaar 2020	1 <sup>e</sup> halfjaar 2020
<b>Omzet (5)</b>	<b>6.451</b>	<b>6.400</b>	<b>6.416</b>
Salarissen	2.449	2.478	2.421
Sociale lasten	209	195	200
Pensioenlasten	460	291	630
Overige bedrijfskosten	3.576	2.636	2.905
<b>Som der bedrijfslasten (6)</b>	<b>6.694</b>	<b>5.600</b>	<b>6.156</b>
Rentelasten	23	27	22
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-266</b>	<b>773</b>	<b>238</b>
Belastingen (7)	-40	207	45
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-226</b>	<b>566</b>	<b>193</b>

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 12 tot en met 14.

### 3.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2021	2 <sup>e</sup> halfjaar 2020	1 <sup>e</sup> halfjaar 2020
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Resultaat vóór rente en belastingen	-243	800	260
Mutatie vorderingen	1.030	-502	-425
Mutatie kortlopende schulden	-779	859	-681
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>8</b>	<b>1.157</b>	<b>-846</b>
Betaalde rente	-23	-26	-23
<b>Nettokasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>-15</b>	<b>1.131</b>	<b>-869</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-15</b>	<b>1.131</b>	<b>-869</b>



### 3.4 Toelichting behorende tot de halfjaarcijfers

#### Activiteiten

BSG Fund Management B.V. is een besloten vennootschap, statutair gevestigd in Amstelveen en kantoorhoudend aan de Professor E.M. Meijerslaan 1 in Amstelveen. Het doel van de vennootschap is het beheren van beleggingsinstellingen en in dat kader het verrichten van werkzaamheden ten behoeve van de beleggingsinstellingen, zoals onder meer portefeuillebeheer, risicobeheer en administratie. De vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 59281960.

#### Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

De gehanteerde grondslagen zijn ongewijzigd en komen derhalve overeen met de beschrijving daarvan in de jaarrekening 2020.

De bedragen in de halfjaarcijfers luiden in euro's.

#### Toelichting op de balans

(bedragen in duizenden euro's)

#### Activa

##### 1 Vorderingen

	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2020
Debiteuren	370	1.188	490
Aandeelhouder	1.236	1.420	1.896
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	150	149	146
Overige vorderingen en overlopende activa	153	142	72
<b>Totaal</b>	<b>1.909</b>	<b>2.899</b>	<b>2.604</b>

De vordering op de aandeelhouder betreft een vordering op de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. Door de presentatiewijziging van de rekening-courant groepsmaatschappijen per 31 december 2020 zijn de vergelijkende cijfers per 30 juni 2020 dienovereenkomstig aangepast van EUR 3.225 duizend naar EUR 1.896 duizend.

De vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

## 2 Liquide middelen

	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2020
Banktegoeden in rekening-courant	8.502	8.517	7.386
<b>Totaal</b>	<b>8.502</b>	<b>8.517</b>	<b>7.386</b>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

## Passiva

## 3 Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>1<sup>e</sup> halfjaar 2021</b>					
Stand begin van de periode	-	6.500	3.262	759	10.521
Resultaat vorig verslagjaar			759	-759	-
Resultaat verslagperiode				-226	-226
<b>Stand eind van de periode</b>	<b>-</b>	<b>6.500</b>	<b>4.021</b>	<b>-226</b>	<b>10.295</b>
<b>2<sup>e</sup> halfjaar 2020</b>					
Stand begin van de periode	-	6.500	3.262	193	9.955
Resultaat verslagperiode				566	566
<b>Stand eind van de periode</b>	<b>-</b>	<b>6.500</b>	<b>3.262</b>	<b>759</b>	<b>10.521</b>
<b>1<sup>e</sup> halfjaar 2020</b>					
Stand begin van de periode	-	6.500	3.152	110	9.762
Resultaat vorig verslagjaar			110	-110	-
Resultaat verslagperiode				193	193
<b>Stand eind van de periode</b>	<b>-</b>	<b>6.500</b>	<b>3.262</b>	<b>193</b>	<b>9.955</b>

Het geplaatste en gestorte kapitaal bedraagt EUR 3,00 en bestaat uit drie aandelen met een nominale waarde van EUR 1,00 elk.

Agio betreft de door de aandeelhouder ingebrachte bedragen voor zover deze hoger zijn dan het nominaal aandelenkapitaal.

De Wet op het financieel toezicht (Wft) is van toepassing op de vennootschap. Op grond van de Wft gelden minimumkapitaaleisen. De vereiste minimumomvang van het toetsingsvermogen bedraagt EUR 8.145 duizend en het aanwezig toetsingsvermogen op grond van deze regels bedraagt EUR 10.295 duizend. Het vermogenoverschot bedraagt EUR 2.150 duizend (tweede halfjaar 2020: EUR 2.294 duizend en eerste halfjaar 2020: EUR 2.755 duizend).

#### 4 Kortlopende schulden

	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2020
Crediteuren	95	749	1
Overige schulden en overlopende passiva	21	146	34
<b>Totaal</b>	<b>116</b>	<b>895</b>	<b>35</b>

Door de presentatiewijziging van de rekening-courant groepsmaatschappijen zijn de vergelijkende cijfers per 30 juni 2020 dienovereenkomstig aangepast van EUR 1.329 duizend naar EUR nihil.

#### Voorwaardelijke verplichtingen

De vennootschap vormt gezamenlijk met de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. en de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V. een fiscale entiteit voor de omzetbelasting en is hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen.

Verschuldigde omzetbelasting wordt opgenomen in de balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening met de dochtermaatschappijen vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

De vennootschap vormt gezamenlijk met de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. en de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en is hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen.

Actuele vorderingen en schulden vennootschapsbelasting alsmede uitgestelde vorderingen en verplichtingen vennootschapsbelasting worden eveneens opgenomen in de balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

## Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

### 5 Omzet

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2021	2 <sup>e</sup> halfjaar 2020	1 <sup>e</sup> halfjaar 2020
Nederland	6.377	6.332	6.352
Overig Europa	74	68	64
<b>Totaal</b>	<b>6.451</b>	<b>6.400</b>	<b>6.416</b>

### 6 Bedrijfslasten

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2021	2 <sup>e</sup> halfjaar 2020	1 <sup>e</sup> halfjaar 2020
Salarissen	2.449	2.478	2.421
Sociale lasten	209	195	200
Pensioenlasten	460	291	630
Overige bedrijfskosten	3.576	2.636	2.905
<b>Totaal</b>	<b>6.694</b>	<b>5.600</b>	<b>6.156</b>

Het voor de activiteiten van de vennootschap ingezette personeel is in loondienst van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De loonkosten, bestaande uit salarissen, sociale lasten en pensioenlasten, worden zonder winstopslag aan de vennootschap in rekening gebracht.

De overige bedrijfskosten worden eveneens zonder winstopslag door de moedermaatschappij aan de vennootschap in rekening gebracht. Deze kosten zijn als volgt samengesteld:

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2021	2 <sup>e</sup> halfjaar 2020	1 <sup>e</sup> halfjaar 2020
Kosten inhuur personeel	627	360	519
Overige personeelskosten	123	128	198
Kosten uitbesteed werk	96	76	51
Kosten controle en advies	546	326	323
Automatiseringskosten	1.241	1.252	1.219
Huisvestingskosten	244	226	245
Overige kosten	699	268	350
<b>Totaal</b>	<b>3.576</b>	<b>2.636</b>	<b>2.905</b>

## 7 Belastingen

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2021	2 <sup>e</sup> halfjaar 20120	1 <sup>e</sup> halfjaar 2020
Belastinglast	-40	207	45
<b>Totaal</b>	<b>-40</b>	<b>207</b>	<b>45</b>

De vennootschap is onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De belastinglast wordt toegerekend aan de afzonderlijke dochtermaatschappijen op basis van hun aandeel in het (geconsolideerde) resultaat. De vennootschapsbelasting wordt afgerekend via de rekening-courantverhouding met de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V.

### Overige informatie

#### Verbonden partijen

De volgende rechtspersonen en natuurlijke personen worden aangemerkt als verbonden partijen:

- de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V.;
- de directieleden van Blue Sky Group Holding B.V. en hun nauwe verwanten;
- de aandeelhouders van Blue Sky Group Holding B.V., zijnde de drie KLM pensioenfondsen;
- de bestuurders van de vennootschap en hun nauwe verwanten;
- de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V.;
- de directieleden van de zustermaatschappijen en hun nauwe verwanten;
- het ondernemingspensioenfonds Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group;
- de bewaarstichtingen van de Blue Sky beleggingsfondsen.

Alle aandelen in de vennootschap worden gehouden door Blue Sky Group Holding B.V. Het voor de activiteiten van de vennootschap ingezette personeel is in loondienst van de moedermaatschappij. De loonkosten worden zonder winsttopslag aan de vennootschap in rekening gebracht. Alle andere bedrijfskosten worden eveneens door de moedermaatschappij zonder winsttopslag aan de vennootschap in rekening gebracht.

De aandeelhouders van Blue Sky Group Holding B.V. zijn Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM, Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM en Stichting Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel, elk voor eenderde deel. De dienstverlening aan betrokken partijen betreft 88% (tweede halfjaar 2020: 89% en eerste halfjaar 2020: 89%) van de totale omzet.

BSG Asset Management B.V. heeft ten behoeve van de vennootschap met genoemde drie partijen dienstverleningsovereenkomsten inzake het beheer van de Blue Sky beleggingsfondsen gesloten op basis van marktconforme tarieven. BSG Asset Management B.V. treedt in dezen op als agent en ontvangt hiervoor geen vergoeding.

BSG Asset Management B.V. heeft voor het vermogensbeheer EUR 32 duizend (tweede halfjaar 2020: EUR 32 duizend en eerste halfjaar 2020: EUR 32 duizend) in rekening gebracht. Deze vergoeding is marktconform vastgesteld.

BSG Pension Management B.V. heeft voor haar dienstverlening EUR 42 duizend (tweede halfjaar 2020: EUR 32 duizend en eerste halfjaar 2020: EUR 58 duizend) berekend. Deze vergoeding is eveneens marktconform vastgesteld.

De pensioenregeling van Blue Sky Group Holding B.V. wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group. De moedermaatschappij is met het pensioenfonds een uitvoeringsovereenkomst aangegaan voor onbepaalde tijd, die kan worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van zes maanden. De pensioenregeling is een toegezegd-pensioenregeling op basis van voorwaardelijk geïndexeerd middellood. De basispremie is voor het verslagjaar gelijk aan de jaarlijkse kosten van pensioenopbouw en risicodekking op basis van een gedempte rentevoet, verhoogd met een solvabiliteitsopslag. Naast de basispremie kunnen extra premies worden geheven.

Blue Sky Group Holding B.V. is bestuurder van de stichtingen die optreden als juridisch eigenaar van de Blue Sky beleggingsfondsen. De werkzaamheden beperken zich tot de uitvoering van het mandaat. Hiervoor wordt geen beloning ontvangen.

Er zijn geen transacties van betekenis met verbonden partijen die niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan.

### **Medewerkers**

De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Het ingezette personeel is in loondienst bij de moedermaatschappij.

### **Bezoldiging directie**

De directie ontvangt geen bezoldiging van de vennootschap. De directieleden zijn in loondienst bij Blue Sky Group Holding B.V.

Amstelveen, 30 augustus 2021

De heer J.L. Jonk RBA

De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA



# Blue Sky Group

Prof. E. M. Meijerslaan 1  
1183 AV Amstelveen

Postbus 123  
1180 AC Amstelveen

[www.blueskygroup.nl](http://www.blueskygroup.nl)

[www.linkedin.com/company/blue-sky-group](http://www.linkedin.com/company/blue-sky-group)