

Jaarlijkse algemene vergadering

Amsterdam, 28 mei 2020



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**



1. Opening



VAN LANSCHOT
KEMPEN

2a. Bericht van de Raad van Commissarissen

Ter bespreking



VAN LANSCHOT
KEMPEN



2b. Bestuursverslag van de Raad van Bestuur over 2019

Ter bespreking



VAN LANSCHOT
KEMPEN



Kernpropositie van Van Lanschot Kempen

De kernpropositie van Van Lanschot Kempen als organisatie is een **onafhankelijk, geïntegreerd wealth management-huis** met een zeer specifieke doelstelling, namelijk het **op duurzame wijze behouden en opbouwen van vermogen voor de klanten en de samenlevingen die we bedienen** en daarmee een acceptabel **rendement van 10-12%** voor de aandeelhouders te realiseren, alsmede een **goed werkklimaat** voor de medewerkers.



Leidende wealth manager op onze markten

Gerichte wealth management-strategie

- We zijn een goed gekapitaliseerde, winstgevende wealth manager met een sterke positie in de markt
- We onderscheiden ons van de concurrentie met onze kennis en ervaring, persoonlijke, klantgerichte aanpak, unieke combinatie van activiteiten en staat van dienst
- We zijn ervan overtuigd dat onze strategie ruimschoots groeikansen biedt

Toonaangevende partij in voor ons relevante markten

- Een leidende wealth manager in de Benelux
- Het belangrijkste online wealth management-alternatief voor de *mass affluent*-klant in bepaalde markten
- Een prominente, actieve vermogensbeheerder die op niet-liquide markten alfa realiseert, evenals met strategieën die inkomsten opleveren en met ESG in Europa
- De leidende fiduciaire manager in Nederland en een uitdager in de Britse fiduciaire markt
- De vertrouwde voorkeursadviseur in bepaalde merchant banking-activiteiten in heel Europa

Van verantwoord naar duurzaam beleggen

- We beleggen actief, op basis van onze overtuigingen en richten ons daarbij op de lange termijn
- We geloven dat we een belangrijke maatschappelijke en milieu-impact kunnen realiseren door onze klanten te adviseren om duurzame beleggingsbeslissingen te nemen
- We streven ernaar onze positieve bijdrage en zichtbaarheid te vergroten

Financiële doelstellingen 2023

- CET 1-ratio: 15-17%
- RoCET 1: 10-12%
- Dividendbeleid: 50-70% van het onderliggende nettoresultaat toekomend aan de aandeelhouders
- Efficiencyratio: 70-72%



Goede vorderingen in 2019 bij de realisatie van onze ambities

Versnellen groei, autonoom en via overnames

- Client assets stegen met 26% naar € 102,0 miljard
- Netto-instroom AuM bij Private Banking en Asset Management
- Voortgaande zoektocht naar acquisities voor de versnelling van onze groei

Ons volledige potentieel benutten

- Co-creatie tussen Private Banking en Asset Management leidt tot snelle ontwikkeling maatproducten (o.a. European Private Equity Fund en Global Impact Pool)
- Wealth management-propositie voor de mass affluent-klienten van Evi en nauwere samenwerking tussen Evi en Private Banking
- Merchant Banking en Private Banking werken samen aan succesvolle transacties voor klanten

Verbeteren door advanced analytics en digitalisering

- Uitbesteding betaaldiensten aan Fidor: nieuw betaalplatform en nieuwe betaalapp gelanceerd
- Fundering gelegd voor een moderne, op de cloud gebaseerde infrastructuur voor advanced analytics om een snellere ontwikkeling mogelijk te maken

Toekomst-gerichte medewerkers

- Transitie naar geïntegreerde HR-werkwijzen en modernisering van de arbeidsvoorwaarden
- Implementatie agile-benadering met multidisciplinaire inrichting van diverse teams
- Stimulering ontwikkeling en training door de introductie van een vernieuwd learning management system waarmee we verschillende vaardigheden en capaciteiten de organisatie binnenhalen



Van verantwoorde naar duurzame wealth manager – 2019 highlights



98% van de fund managers op de goedgekeurde lijst zijn gescoord op hun duurzaamheidsprofiel



Het beheerd vermogen van onze duurzame proposities bij Private Banking is met 55% gestegen naar ruim € 2 miljard



We zijn met 84 bedrijven in gesprek gegaan waarin onze fondsen investeren



Vanaf 2023 zullen we alleen nog duurzame beleggingsproposities actief aanbieden aan onze Private Banking klanten



We nemen deel aan het financiële sector initiatief om te rapporteren over de klimaatimpact van onze leningenportefeuille en beleggingen



Meer dan een derde van onze nieuwe klanten investeerden in 2019 in onze Duurzaam+ oplossing

Vergroting van duurzame en impact oplossingen

- Global Impact Pool is in 2019 gegroeid naar meer dan € 100 miljoen belegd vermogen
- Duurzame oplossingen in verschillende asset classes
- Duurzaam+ oplossing
- Introductie Groenhypotheek



Onze positie in een veranderende omgeving

Kernthema's



Lage renteomgeving heeft impact op ons renteresultaat



Marktvolatiliteit en vlakke rentetermijnstructuur hebben impact op onze klanten



Toegenomen eisen voor compliance



Druk op de duurzaamheid van het business model van traditionele bankactiviteiten

Onze positie

- Focus op wealth management, verminderde afhankelijkheid van renteresultaat
- Stabiel houden van Private Banking leningenportefeuille
- Rekenen van negatieve rentes voor grotere spaartegoeden (vanaf 1 april voor saldo's boven € 1 miljoen)
- Bieden van geïntegreerde wealth managementoplossingen voor particuliere, institutionele en corporate klanten
- Snelle, op maat gemaakte productontwikkeling
- Vervullen van onze rol in het voorkomen van witwassen en financiële criminaliteit
- Beschikken over een geavanceerd controlesysteem en een team van experts
- Duidelijke keuze gemaakt voor wealth management met een *asset-light* balans
- Profiteren van een gerichte strategie en klantenbestand om snelle implementatie van nieuwe technologie mogelijk te maken



Jaarcijfers 2019



VAN LANSCHOT
KEMPEN

Hoofdpunten 2019



Verkoop AIO II
and VLC &
Partners



Vierde closing van
het European
Private Equity Fund
op € 193 miljoen



Succesvol 37
Corporate Finance
en ECM transacties
afgerond



Infrastructuur
voor advanced
analytics

2019

2020



Nieuw platform
betalingsverkeer
en Betalen App



Netto-instroom van
€ 0,7 miljard bij
onze beleggings-
strategieën



Meer dan € 2,0
miljard in duurzame
AuM bij Private
Banking



Bijzondere
kapitaalluitkering
van €1,50 per
aandeel



Goede resultaten 2019



Nettowinst € 98,4 mln (2018: € 80,3 mln)
Onderliggend nettoresultaat € 108,8 mln
(2018: € 103,0 mln)

Provisie-inkomsten € 290,4 mln (-1%)
Renteresultaat € 175,3 mln (0%)



Bedrijfslasten
€ 384,1 mln (-3%)

Efficiencyratio 75,5%
(2018: 79,4%)



Client assets € 102,0 mld (+26%)
AuM € 87,7 mld (+31%)

AuM netto-instroom € 9,9 mld

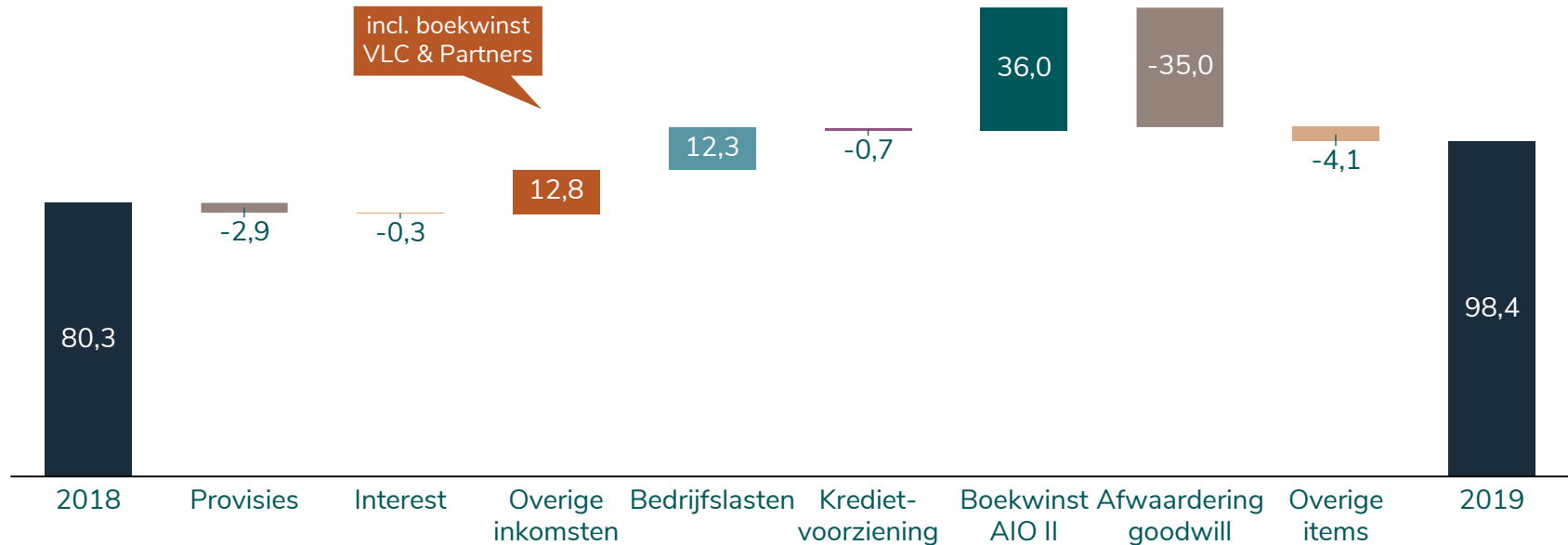


Solide kapitaalpositie
CET 1-ratio stijgt naar 23,8%

Dividend per aandeel stabiel op € 1,45

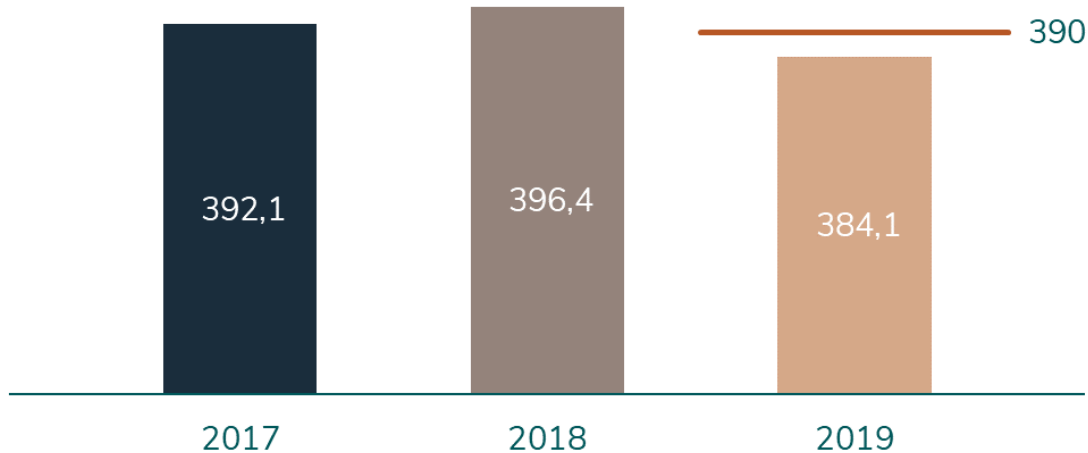
Nettowinst stijgt aanzienlijk naar € 98,4 mln

Grootste drivers nettowinst
€ mln



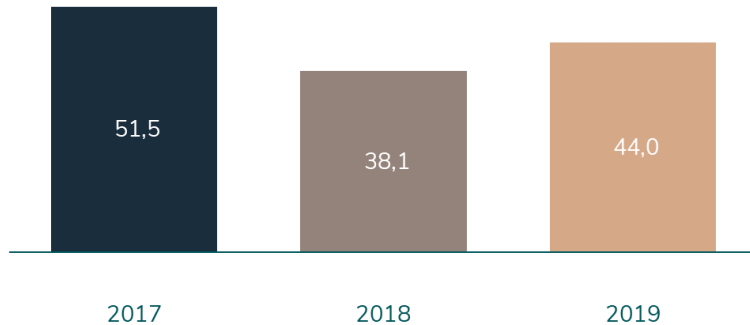
Kostenniveau is binnen de afgegeven kostendoelstelling van € 390 mln gebleven

Bedrijfslasten
€ mln

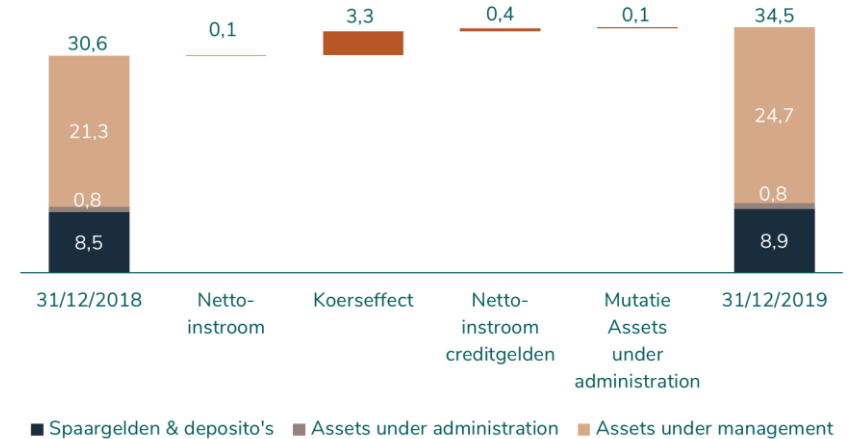


Private Banking client assets stijgen met 13% naar € 34,5 mld

Netto resultaat Private Banking*
€ mln



Private Banking client assets*
€ mld



* Vanaf 2019 zijn de Corporate Banking-activiteiten geïntegreerd in ons Private Banking segment. De vergelijkende cijfers zijn hiervoor aangepast

Investeringsprogramma succesvol afgerond

Multi-channel

Beleggen App; functionaliteiten verder uitgebreid in 2019



Lancering van Vermogenshorizon in 2018, en Intake Beleggen in 2019



Vernieuwde website en online klantportaal in 2018, uitbreiding functionaliteiten in 2019



Omni-channel

Nieuw platform voor betalingsverkeer en Betalen App in 2019



Budget ca. € 60 m

2016

Uitbesteding hypotheekadministratie naar Stater in 2017



Verbeterde en nieuwe workflows, omvatten momenteel >80% van de klantprocessen



Digitale signalen en klantcommunicatie via tools voor bankers



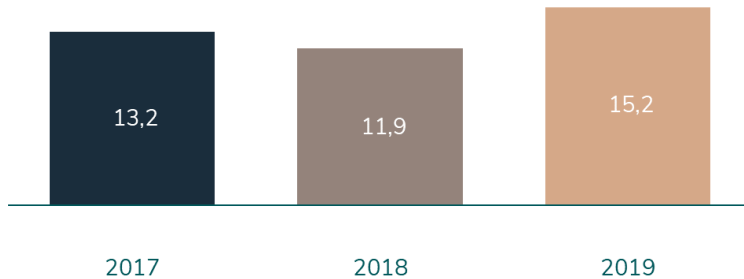
2019

Volgende stappen in 2020

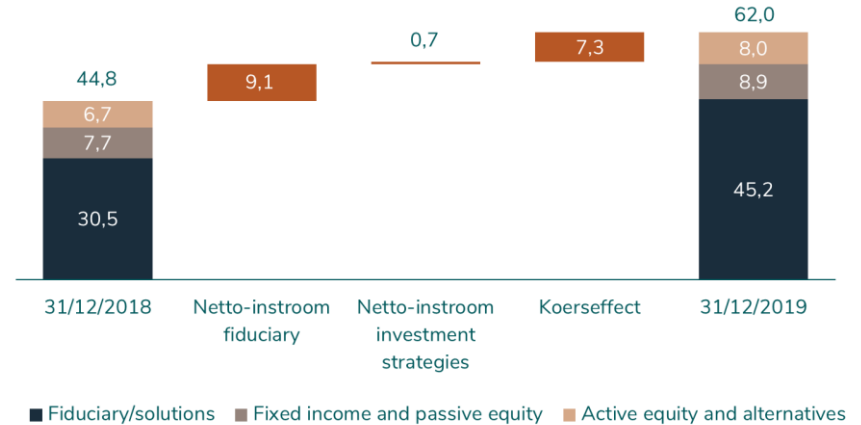
- Uitrollen van veilige (video) chat en document uitwisseling
- Continue uitbreiding en verbetering van digitale functionaliteiten

Netto-instroom Asset Management € 9,8 mld

Netto resultaat Asset Management
€ mln



AuM Asset Management
€ mld

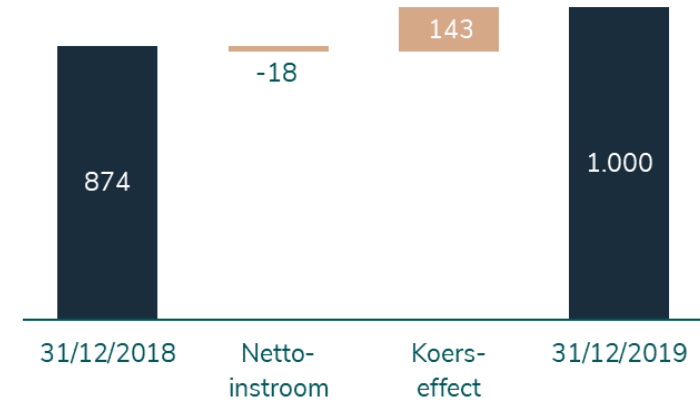


Nettoresultaat Evi is verbeterd, client assets zijn relatief stabiel

Netto resultaat Evi
€ mln

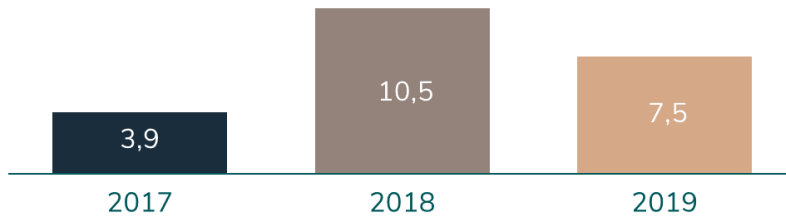


AuM Evi
€ mln

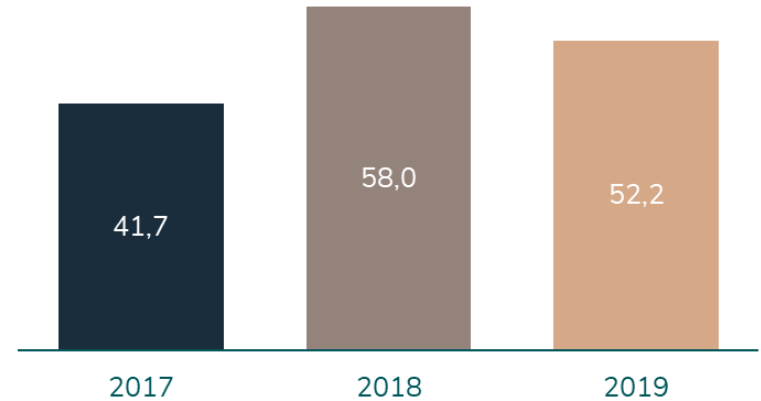


Solide resultaat Merchant Banking

Netto resultaat Merchant Banking
€ mln

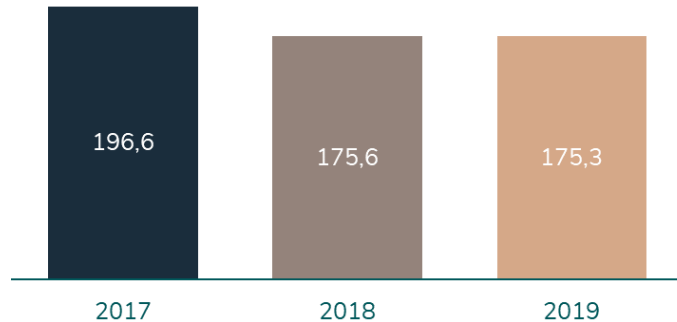


Provisie
€ mln

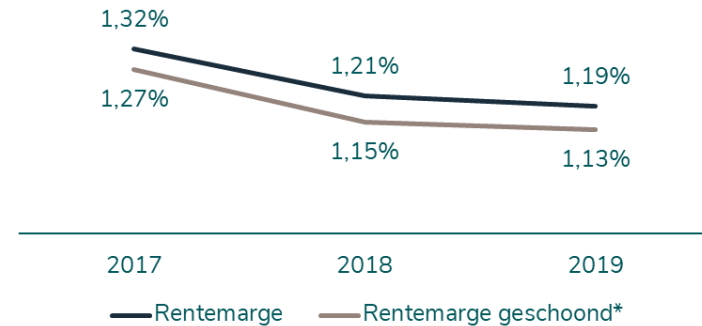


Lage renteomgeving drukt de rentemarge

Interest
€ mln



Rentemarge (12-mnds voortschrijdend gemiddelde)
%

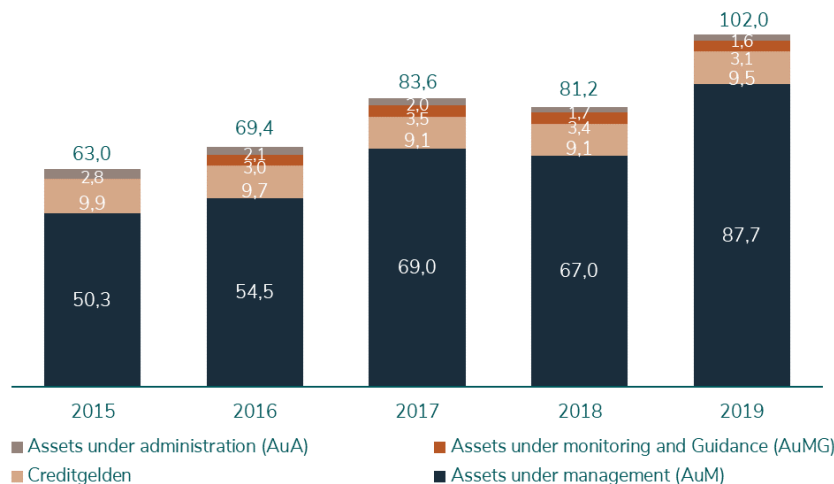


* De geschoonde rentemarge is de bruto rentemarge gecorrigeerd voor de rente-egaliserings-effecten en de rentegerelateerde amortisatie op derivaten

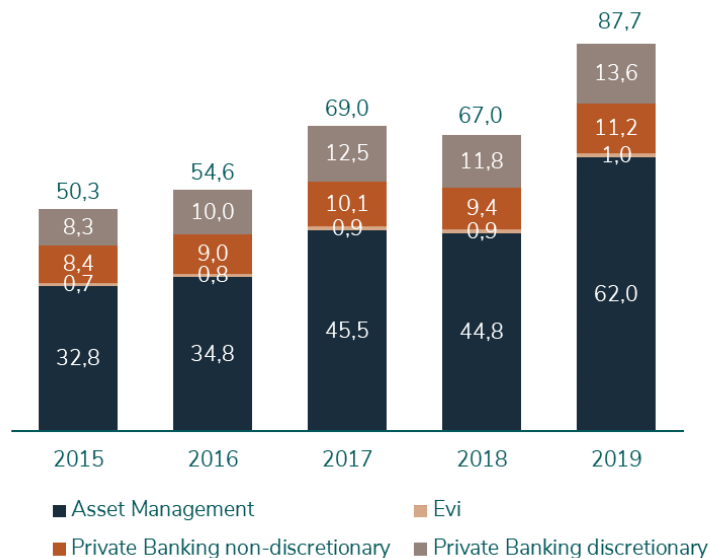


Client assets bedragen € 102,0 mld

Client assets*
€ mld



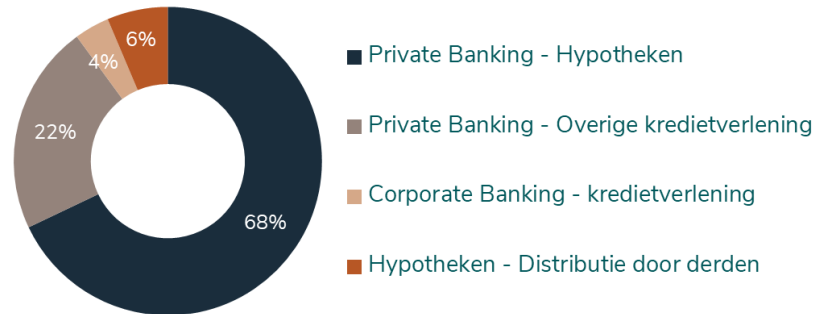
Assets under management*
€ mld



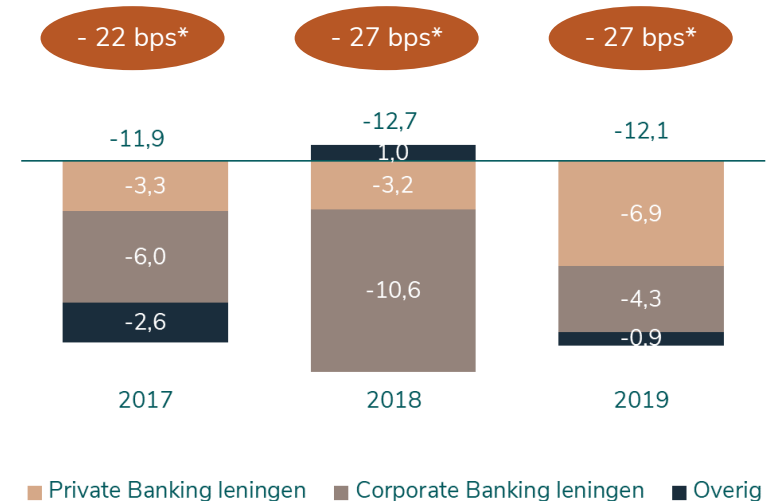
* Per 1 januari 2018 is € 0,2 miljard aan AuM geherrubriceerd naar AuA. De vergelijkende cijfers van 31 december 2017 zijn hiervoor aangepast

Vrijval van kredietvoorzieningen dankzij gunstig economisch klimaat

Leningenportefeuille (excl. voorzieningen)
op 31/12/2019 100% = € 8,7 mld



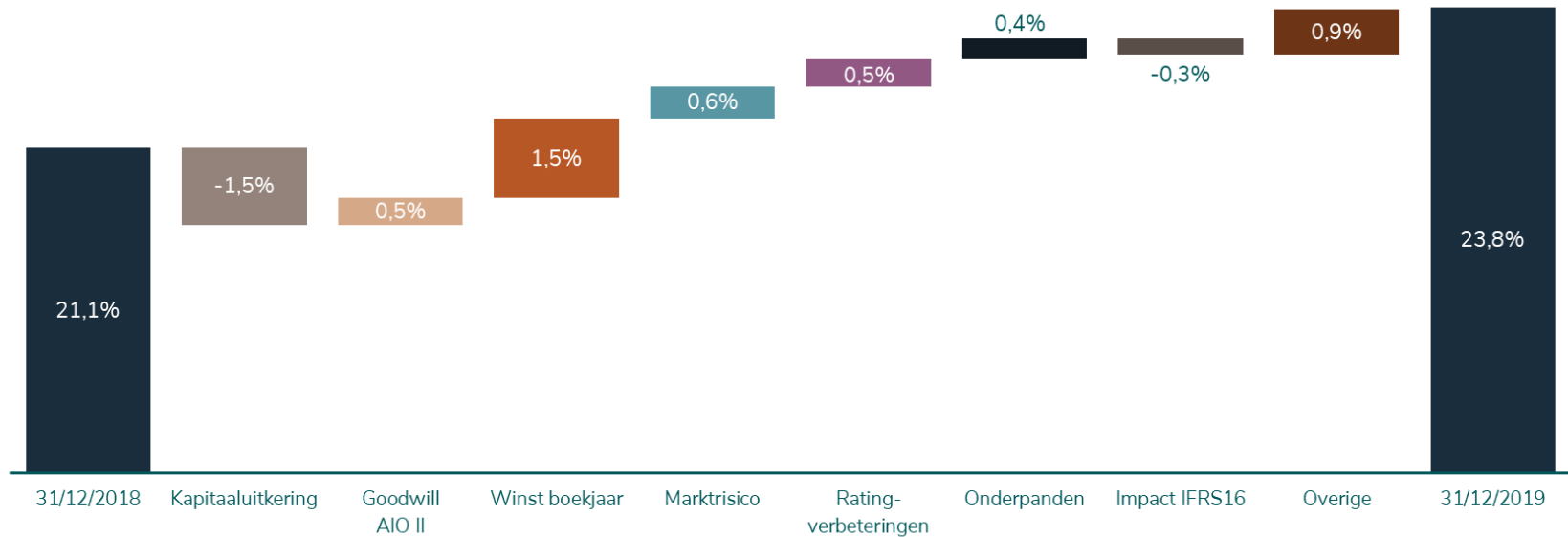
Toevoeging aan de kredietvoorzieningen
€ mln



* Kredietvoorzieningen / gemiddelde totale risicogewogen activa

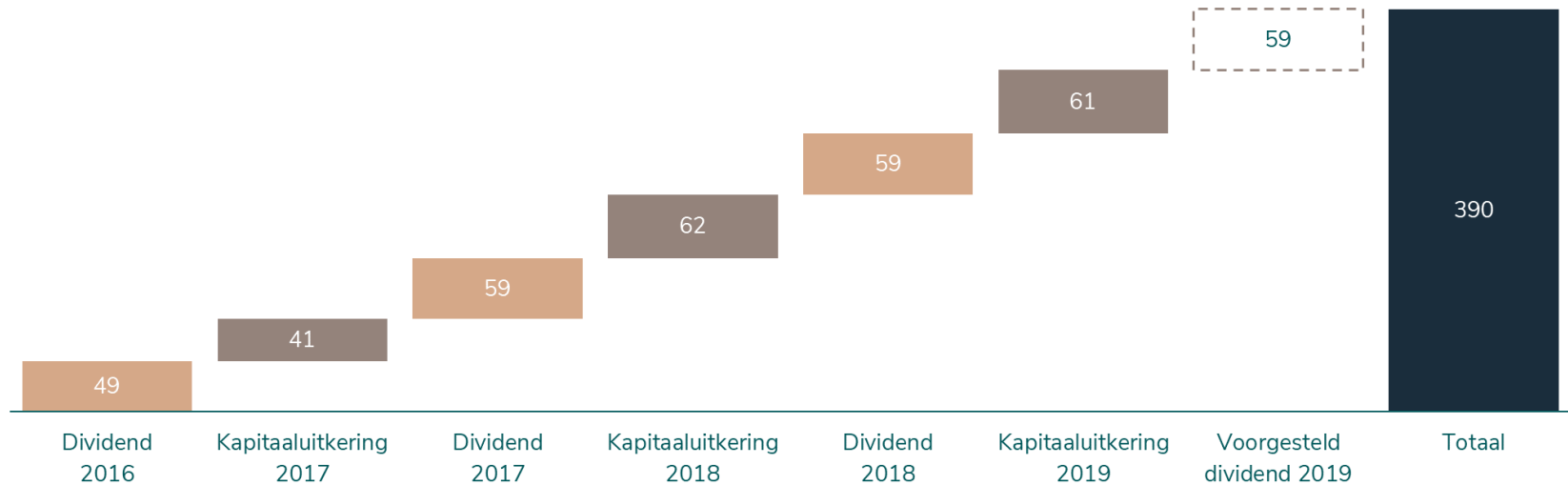
Sterke kapitaalpositie

Common Equity Tier 1-ratio (fully loaded)
%



Dividend en kapitaalluitkeringen sinds 2016

Kapitaalreturn en dividenden
€ mln

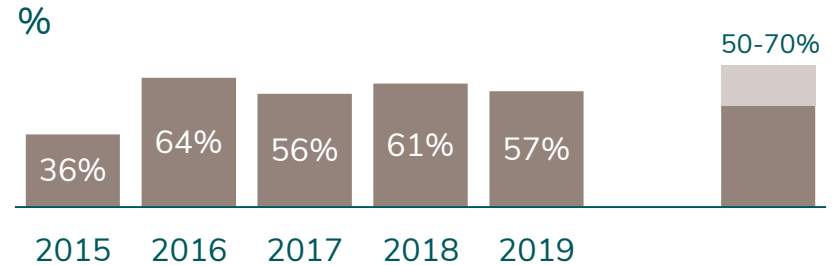


Financiële doelstellingen voor 2023

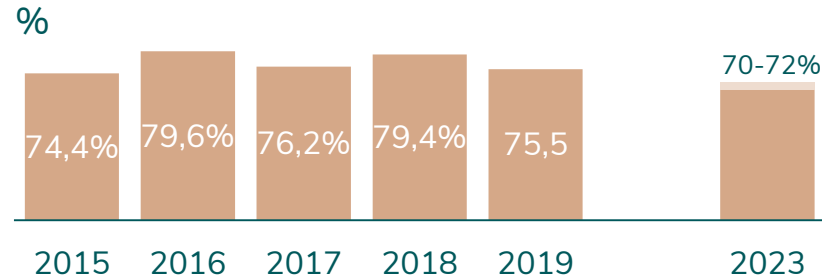
Common Equity Tier 1-ratio*



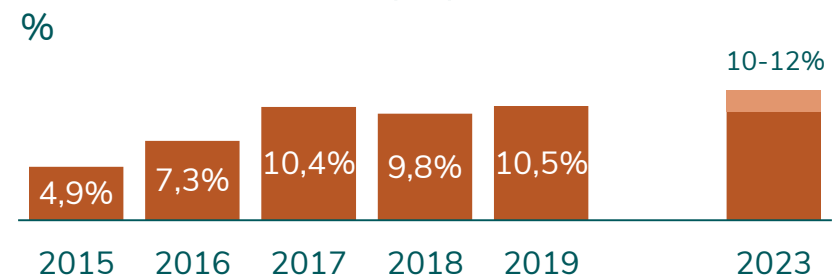
Dividend pay-out ratio**



Efficiencyratio



Return on Common Equity Tier 1**



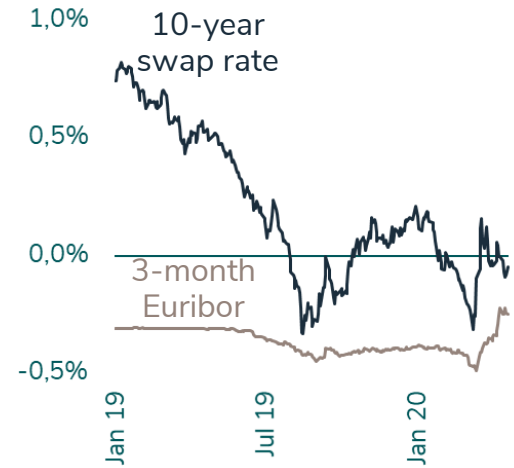
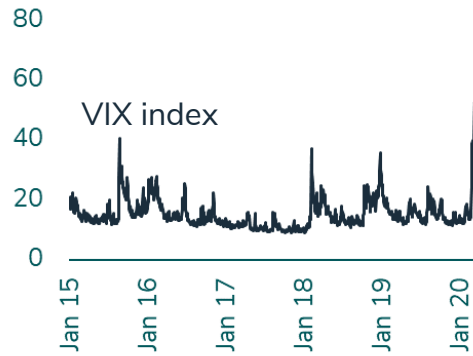
Q1 2020



VAN LANSCHOT
KEMPEN



Uitzonderlijke marktomstandigheden in Q1 2020



De kern van ons wealth managementmodel levert voor onze klanten

Sterke netto- instroom

- Netto-instroom Private Banking € 0,5 mld (Q1 2019: -€ 0,1 mld)
- Netto-instroom Asset Management € 1,4 mld (Q1 2019: -€ 0,2 mld)
- Gezonde AuM pijplijn voor 2020

Stabiele creditgelden en kredietportefeuille

- Klantgelden stabiel € 9,5 mld
- Kredietportefeuille stijgt met € 0,2 mld naar € 8,8 mld
- We bieden onze klanten maatwerkoplossingen en -producten, zoals uitstel van rente en aflossingen

Relatief lage krediet- voorzieningen

- Relatief beperkte toevoeging aan de kredietvoorziening van € 2,4 mln
- Nederlandse woninghypotheken: 73% van de kredietportefeuille
- Corporate Banking portefeuille: € 0,3 mld



Onze Q1-resultaten

- **Nettoresultaat -€ 10,5 mln** (Q1 2019: € 15,3 mln, exclusief eenmalige verkoopresultaten)
- **Provisie-inkomsten stijgen met 15%** ten opzichte van Q1 2019
- **Rente-inkomsten** staan blijvend onder druk
- Toevoeging aan de kredietverliezen is **relatief beperkt met € 2,4 mln**
- Kosten zijn **licht hoger uitgekomen** ten opzichte van Q1 2019, dit is in lijn met de verwachtingen
- **Incidentele verliezen door twee specifieke posten:** gestructureerde producten en beleggingen in onze eigen fondsen

We zijn goed gepositioneerd onder lastige omstandigheden

State of business

- Sentiment onder onze klanten is nog steeds goed
- Asset Management heeft twee nieuwe mandaten binnen gehaald
- Evi heeft ca. 6.600 klanten met ruim € 150 mln aan AuM via a.s.r. bank verwelkomd
- Geannualiseerde terugkerende provisie-inkomsten terug op niveau begin 2019

Pakket kostenbesparende maatregelen

- Kosten-ontwikkeling in lijn met de eerder uitgesproken verwachtingen.
- We voeren een pakket aan kostenbesparende maatregelen door
- Door het nemen van deze maatregelen verwachten we het jaar, onder normale marktomstandigheden, positief te eindigen

Sterke kapitaalbuffer

- Sterke CET 1-ratio van 22,8% (eind 2019: 23,8%),
- Sterke liquiditeitsbuffer en LCR-ratio van 151,6% (eind 2019: 156,9%)
- Vergeleken met het gemiddelde van onze doelstelling, bedraagt het *excess capital* op dit moment € 290 mln



Jaarcijfers 2019



VAN LANSCHOT
KEMPEN

3. Remuneratierapport 2019

Ter adviserende stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



Remuneratierapport 2019

Bernadette Langius

Voorzitter van de Remuneratiecommissie



Het remuneratierapport over 2019 is te vinden op:

- [vanlanschotkempen.com](https://www.vanlanschotkempen.com) onder financiële resultaten
- in het Jaarverslag 2019 op de pagina's 72 tot en met 81



4a. Vaststelling jaarrekening 2019

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



4b. Vaststelling van een dividend van
€ 1,45 per aandeel in contanten op de
gewone aandelen A

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



5a. Kwijting leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2019

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



5b. Kwijting leden van de Raad van
Commissarissen voor de uitoefening
van hun toezicht op het gevoerde
bestuur in het boekjaar 2019

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



6. Voorstel tot statutenwijziging

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



7a. Vaststelling beloningsbeleid Raad van Bestuur

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



Vaststelling beloningsbeleid Raad van Bestuur

- Beloningsstructuur voor de Raad van Bestuur blijft ongewijzigd
- Beloningsbeleid is uitgebreid met extra informatie om beloningsbenadering uit te leggen conform implementatie herziene Aandeelhoudersrichtlijn
- Ter voorbereiding op de Algemene Vergadering zijn engagementgesprekken gevoerd met:
 - een groot aantal aandeelhouders
 - stemadviseurs
 - de ondernemingsraad
 - politieke partijen
 - verschillende klanten (Private Banking, Asset Management, Merchant Banking)

Belonen van duurzame prestaties op lange termijn

Remuneratie 100% vast

- Sinds 2015 bestaat de beloning van de Raad van Bestuur alleen uit vaste beloning

Significant gedeelte in aandelen

- De vaste beloning bestaat voor een significant gedeelte uit aandelen met een lock-up periode van 5 jaar

Richtlijnen voor aandelenbezit

- Bestuurders moeten het cash gedeelte van twee bruto jaarsalarissen opbouwen en aanhouden in aandelen Van Lanschot Kempen

Inachtneming beloningsverhoudingen

- Bij het vaststellen van het beloningspakket wordt rekening gehouden met de beloningsverhoudingen binnen de onderneming



Vaststelling beloningsbeleid Raad van Bestuur

Ter stemming

- De ondernemingsraad is in gelegenheid gesteld advies uit te brengen over het voorgestelde beloningsbeleid en heeft een positief advies afgegeven
- Het voorgestelde beloningsbeleid Raad van Bestuur en het OR advies zijn te vinden op vanlanschotkempem.com onder [aandeelhoudersvergaderingen](#)

7b. Vaststelling beloningsbeleid Raad van Commissarissen

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



Vaststelling beloningsbeleid Raad van Commissarissen

Ter stemming

- Beloningsbeleid is uitgebreid met extra informatie conform de wet waarmee de herziene Aandeelhoudersrichtlijn is ingevoerd
- Er wordt geen voorstel gedaan om de beloning te wijzigen
- Het voorgenomen beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen is ook besproken tijdens de engagementgesprekken met stakeholders
- De ondernemingsraad heeft een positief advies afgegeven
- Voorgestelde beloningsbeleid Raad van Commissarissen is te vinden op [vanlanschotkempen.com](https://www.vanlanschotkempen.com) onder [aandeelhoudersvergaderingen](#)

8. Benoeming externe accountant

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



9a. Kennisgeving vacature en profiel; gelegenheid tot het doen van een aanbeveling

Ter stemming in geval van aanbeveling



VAN LANSCHOT
KEMPEN



9b. Benoeming van Karin Bergstein tot lid van de Raad van Commissarissen

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



Benoeming van Karin Bergstein tot lid van de Raad van Commissarissen



Karin Bergstein is een kandidaat met veel ervaring in de financiële sector, zowel in het bankwezen als pensioenen. Daarnaast heeft zij gespecialiseerde kennis van transformatieprocessen, IT en internationale Buy & Build strategieën.

“Ik voel mij vereerd met deze nominatie om Van Lanschot Kempen verder te helpen in haar unieke positionering als wealth manager. Ik zie ernaar uit om mijn ervaring in te zetten voor Van Lanschot Kempen.”

9c. Mededeling van de vacatures die bij de jaarlijkse algemene vergadering in 2021 zullen ontstaan

Ter bespreking



VAN LANSCHOT
KEMPEN



10. Verlenen van machtiging tot inkoop
van eigen aandelen of certificaten daarvan

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



11a. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



11b. Aanwijzing van de Raad van Bestuur
als bevoegd orgaan om het voorkeurs-
recht te beperken of uit te sluiten bij de
uitgifte van gewone aandelen

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



12. Rondvraag en sluiting



VAN LANSCHOT
KEMPEN



Jaarlijkse algemene vergadering

Amsterdam, 28 mei 2020



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

