



## 05 Van Lieshout & Partners

**minimaal meebrengen één miljoen euro**  
**kosten** wisselend  
**koffie/thee/limonade** zeker, en soms gebracht door de directeur zelf  
**parkeren** ja, met vergunning van Van Lieshout en soms zelfs voor de deur

Een dag of wat nadat u Kempen & Co hebt benaderd, hangen ze aan de telefoon. Ze hebben een probleem. 'Wat u nodig hebt, meneer Sneep, is vermogensbeheer én een financieel plan. Dat kunnen wij hier niet, gaat u alstublieft naar onze dochter Van Lieshout & Partners.' Achtenveertig uur later kunt u bij Van Lieshout op de koffie. In het herenhuis aan de Utrechtse Maliebaan legt *senior financial planner* Paul Schut u een zeer gedegen financieel plan voor. Op grond van uw informatie berekent hij dat u per jaar iets meer dan twee ton nodig hebt voor uw levensonderhoud. De eerste twee jaar, als u nog salaris hebt, moet u ten minste 3,25 procent

QPF 3 2000 69

op uw vermogen maken om het geheel in stand te houden, inflatie niet meegerekend. Daarna zal uw kapitaal 8.45 procent moeten renderen. Omdat het vermogen waarschijnlijk is aangegroeid in de eerste twee jaar, kan de rendementseis iets zakken, tot 7,5 procent. Schut heeft een optimale combinatie van vermogenstitels samengesteld. Een kwart miljoen wordt belegd in vastgoed, drie ton in preferente aandelen, vijf ton in aandelen met geschreven callopties en f 1,25 miljoen in internationale aandelen. De koersgroei van de portefeuille zal naar verwachting 6,4 procent bedragen, het directe rendement 2,8 procent, samen 9,2 procent. Er wordt bovendien een ton aan liquiditeiten achtergehouden om onverwachte uitgaven op te vangen wanneer het beursklimaat tijdelijk de verkoop van effecten minder opportuun maakt. U vraagt wat de kans is nat te gaan. Nagenoeg nul, zegt Schut. 'Maar als u geen risico wilt lopen, moet u niet beleggen. Zelfs met obligaties kan het fout gaan.'

Het vastgoed levert zekerheid, en doorgaans meer dividend dan de geplande 9,4 procent. De cumprefs Unilever 2004, die u al eerder de revue zag passeren bij Bank Labouchere, leveren in totaal acht procent rendement. Het geld dat vrijkomt bij de verkoop van de cumprefs in 2004 helpt u bovendien het gebrek aan inkomen te compenseren dat ontstaat wanneer u in 2003

TAMMO SCHURINGA