

pensatie. Concreet zet een belegger bijvoorbeeld geld vast voor een langere termijn (termijnrekening, kasbon, obligatie, ...), met als risico dat het geld niet beschikbaar is op een moment waarop dat nodig zou kunnen zijn, alsook met als risico dat de uitgever van die producten failliet kan gaan zonder dat die garant staat voor terugbetaling. Een belegger van dit type lijkt me iemand met een score van 20 à 30 op Test C.

Beleggers die nog een stap verder durven gaan, worden mede-eigenaar van een bedrijf door er aandelen van te kopen. Het zijn mensen die op Test C meer dan 30 scoorden. We zouden hier eigenlijk al kunnen spreken van investeren, maar het begrip 'investeerder' zouden we liever willen voorbehouden voor iemand die een significant deel van het bedrijf in handen neemt (minstens enkele procentpunten van het kapitaal of eigen vermogen). Investeerders kunnen passief langs de kant blijven staan, maar vaak zullen ze een actieve rol opnemen door zich te bemoeien met de wijze waarop het bedrijf wordt gerund. Gemakshalve zullen we in dit boek vooral spreken over sparen en beleggen, maar het woord investeren zullen we uiteraard niet schuwen waar het past.

De laatste categorie betreft speculanten (iets voor types met een hogere score dan 40 op Test C). Dit zijn beleggers die transacties ondernemen met een groot risico. Ze kopen en verkopen met de kans om snel veel te winnen (of te verliezen). Een meer toegepaste definitie is die van iemand die geld leent om het vervolgens met veel risico te beleggen. Er zijn in de financiële wereld mensen die hiervan hun beroep hebben gemaakt, maar de doordeweekse belegger houdt zich best afzijdig van dit soort speculatieve praktijken.

1.1. Korte geschiedenis

Figuur 1 suggereert een nauwe band tussen enerzijds de rente en anderzijds de inflatie, beide uitgedrukt op jaarbasis. De voorbije veertig jaar kenden beide grootheden een vergelijkbaar verloop. In de jaren zeventig en tachtig stond de rente op een veel hoger niveau dan vandaag. Echter ook de inflatie scheerde hoge toppen.