

# Praktijkopgave 10.1

## 1. Werkblad Waardecreatie

Van een Nederlands aandeel X is bekend dat het historisch rendement gelijk is aan 8% en dat de  $\beta$  gelijk is aan 3. Ook is bekend dat beleggers een rendement op Staatsobligaties eisen van 3% en dat zij een rendement van 6% eisen als zij beleggen in de AEX-index.

- Bereken of onderneming X waarde toevoegt.
- Voer de bovenstaande gegevens in werkblad 'Waardecreatie' in en kopieer het werkblad.

## 2. Werkblad Beta en waardecreatie

De volgende historische gegevens zijn bekend over de rendementsontwikkeling van de marktportefeuille en van aandeel X in de afgelopen 12 jaar.

jaar	Rendement Markt	Rendement X
1	12%	14%
2	5%	8%
3	-3%	-6%
4	4%	7%
5	6%	9%
6	12%	16%
7	-15%	-20%
8	2%	6%
9	3%	12%
10	6%	7%
11	2%	5%
12	9%	13%

- Voer deze gegevens in in Werkblad 'Beta en Waardecreatie' en leidt uit het werkblad af wat de Beta is van aandeel X.

Verder is bekend dat de rendementseis van beleggers voor de marktportefeuille 4% is en voor een risicoloze belegging 1%. Voer deze gegevens samen met het aantal waarnemingen en de Beta in in het werkblad.

- Wat is het historisch rendement van aandeel X?
- Voegt aandeel X waarde toe en zo waarom? Kopieer het onderste deel van het werkblad.