

## Opgave 6.3

Van alle fondsen in de AEX worden geregeld bèta-waarden berekend. De laatste berekeningen geven voor de fondsen ASML en Unilever bèta-waarden van respectievelijk 2,6 en 0,8.

- Geef aan wat de bèta van een fonds aanduidt.
- Waarom wordt de bèta van een fonds over een periode van vijf jaar en niet over een veel langere periode berekend?
- Verklaar het verschil in de hoogte van de bèta van de fondsen ASML en Unilever.
- Leg uit waarom er door de aandeelhouders alleen een vergoeding voor het marktgerelateerde risico wordt gevraagd.
- Jansen NV is zowel met aandelen (equity) als obligaties (debt) gefinancierd. Wat betreft de kosten van het vermogen van de onderneming zijn de onderstaande gegevens bekend. Bereken de waarden waarvoor nu een vraagteken staat. Bij de berekening kunt u afzien van belastingen.

Re	?
Beta (e)	1,5
Rf	10%
Rd	12%
Beta (d)	?
Rm	18%
Ra	?
Beta (a)	?
D/V	0,5