

Werkblad - Waardecreatie

Doel

Met het werkblad Waardecreatie kan je beoordelen of een bepaald aandeel waarde toevoegt of niet door de combinatie van risico en rendement van een specifiek aandeel af te zetten tegen de security market line.

Werking

Je voert de rendementseis van de risicoloze belegging en de rendementseis voor de marktportefeuille in. Daarna voer je de gegevens van aandeel X in: het rendement dat op het aandeel wordt gemaakt en de β . Deze gegevens zijn bijvoorbeeld als volgt:

Rendementseis risicoloze belegging (R_f)	3,00%
Rendementseis marktportefeuille (E_{Rm})	6,00%
Rendement van aandeel X	8,00%
β van aandeel X	3,00

Op basis van de gegevens over het gewenste rendement op een risicoloze belegging (3%) en op de marktportefeuille (6%) stelt het werkblad een security market line op. Die grafiek en de tabel met gegevens waarop de grafiek is gebaseerd staat hieronder. In de grafiek wordt ook de combinatie van het risico ($\beta = 3$) en het rendement van aandeel X (8%) weergegeven.

Omdat het punt dat de risico-rendementverhouding van aandeel X weergeeft onder de security market line ligt, voegt het aandeel geen waarde toe: het rendement is te laag in verhouding tot het risico.

