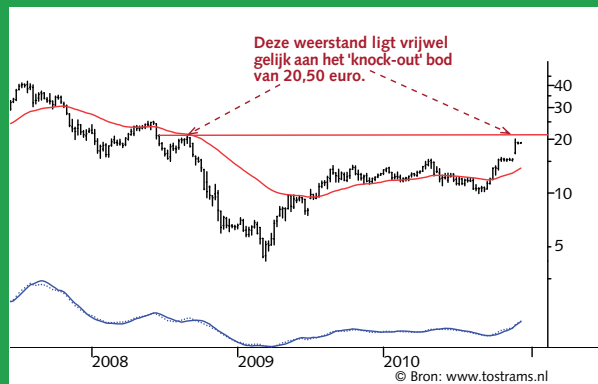
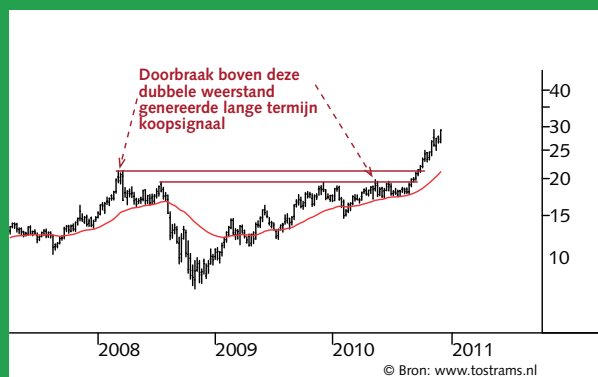


# EEN HOBBELIG

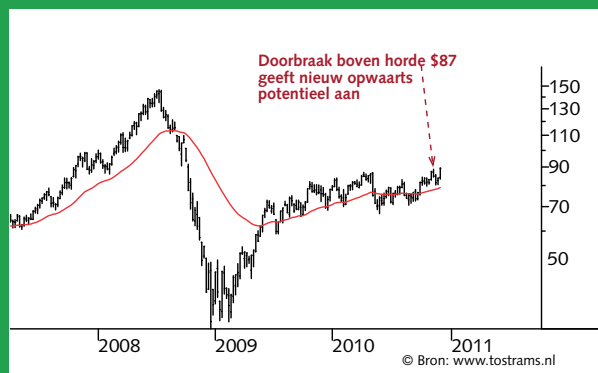
## DRAKA HOLDING



## ZILVER



## RUWE OLIE



## De opleving van de aandelenmarkten in 2011 zal niet zonder slag of stoot plaatsvinden.

TEKST: ROYCE TOSTRAMS (TOSTRAMS GROEP)



**Z**oals eerder hier gemeld, verwachten we dat zakelijke waarden zoals vastgoed en aandelen het volgend jaar goed gaan doen. Voor aandelen zien we zo'n 20 tot 25 procent potentieel, waarbij AEX-niveaus boven de 400 punten mogelijk al in de eerste helft van 2011 verwacht mogen worden.

Overigens is het technisch niet uitgesloten dat aandelen tussentijds stevige correcties laten zien. Correcties van circa 10 tot 15 procent zouden beleggers kunnen afschrikken. Maar dergelijke tussentijdse dips op de aandelenmarkt kunnen goed benut worden om in te stappen of bij te kopen. We tippen nu onder andere ING, Royal Dutch Shell, Aalberts, Corio, Vopak en USG People.

Onze aandelenportefeuille voor de lange termijn is de afgelopen maanden vrijwel geheel gevuld. Met een kaspercentage van slechts 15 procent zijn we dus bijna vol belegd. Op lange termijn houden we bovendien geen posities meer aan in staatsobligaties. Af en toe nemen we ook winst, zoals recentelijk op onze posities in Draka.

Ook grondstoffen zullen het in 2011 goed doen, hoewel minder uitbundig dan in 2010. Mede geholpen door de sterke economische groei in onder andere Azië zijn grondstofgerelateerde fondsen interessant, zoals BHP Billiton, een mijnbouwbedrijf met notering op de beurs van Londen. Goud zou verder kunnen stijgen, mogelijk richting 1.600 tot 1.700 dollar. De zilverprijs lift mee, technisch is zilver zelfs interessanter dan goud. Olie kan omhoog, maar moet nog wel eerst de barrière rond 88 dollar zien te breken, dan kan de olieprijs naar circa 110 dollar per vat.

### POTENTIEEL VERVULD

Technisch is het opwaarts potentieel voor Draka vervuld. Het aandeel heeft het koersdoel 20,92, gevormd door de top van 29 augustus 2008, bijna bereikt. Dat komt vrijwel overeen met het knock-outbod van 20,50 euro. Wij hebben zowel de kortetermijn- als de langetermijnposities in Draka verkocht. Op de kortetermijnpositie realiseerden we een winst van bijna 26 procent, op de langetermijnstukken verzilverden we een winst van ruim 22 procent.

De stijgende fase wordt pas gecontinueerd als Draka boven de weerstand van 20,92 weet te breken. Alleen dan zijn verdere koersstijgingen te verwachten. Draka heeft pas steun rond 15,05 (gevormd op 2 november). De 200-dagenlijn van Draka laat een opwaarts verloop zien. Dit geeft een positieve technische conditie weer. De stijgende B.O.B.-indicator suggereert