

# ONVERMINDERDE

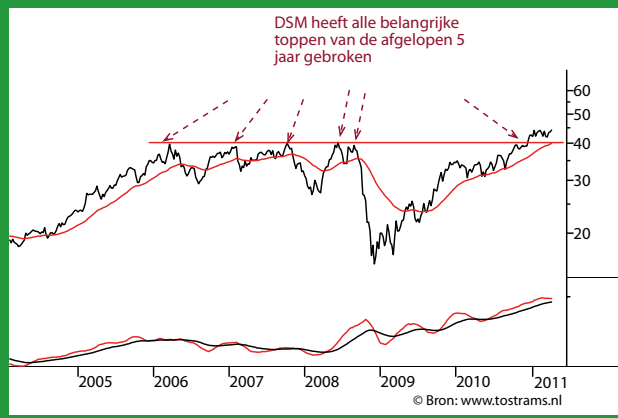
## Ondank de onrust op diverse plaatsen in de

TEKST: ROYCE TOSTRAMS (TOSTRAMS GROEP)

### AEX INDEX



### DSM



### MSCI WORLD REAL ESTATE



**Z**oals verwacht weten de cruciale steunniveaus rond het 200-daags gemiddelde prima stand te houden. We handhaven onze optimistische visie, want technisch gezien liggen zowel de aandelen-, als de vastgoed- en grondstoffenmarkten er prima bij, ondanks de gevolgen van de aardbeving in Japan, de crisis in het Midden-Oosten, nieuwe problemen in Portugal en de begrotingsperikelen van Obama. Het economisch zonnetje begint op volle kracht te schijnen, noch Japan, noch Khadaffi of Portugal kunnen wolken maken.

#### BETER DAN STAATSOBLIGATIES

Technisch gezien zullen aandelen, vastgoed en grondstoffen het ook in het tweede kwartaal veel beter blijven doen dan staatsobligaties. Zelfs met de sterk gedaalde koersen parkeren we ons geld voorlopig niet op de stoep bij minister De Jager. Voor de AEX handhaven we voor deze zomer ons koersdoel van 415-420, waar de toppen van augustus 2008 liggen. De reden voor ons optimisme halen we uit de businesscyclus.

De AEX-index oogt technisch gezien niet slecht. De langetermijntrend blijft opwaarts gericht. Zolang deze gematigd stijgende trend intact blijft, mag een koersstijging worden verwacht richting weerstand 417,42 (top van 15 augustus 2008). Enkel bij een terugval onder steun 343,20 (bodem van 18 maart) verzwakt het beeld.

De 200-dagenlijn van de AEX-index laat een stijgende trend zien. Dit geeft een positieve technische conditie weer. Zoals al in een eerdere column aangegeven, ligt er rond de 200-dagenlijn behoorlijk veel steun. Posities op de Amsterdamse beurs mogen aangehouden worden. De huidige technische positie blijft positief. Op 17 januari 2011 hebben we aan de beurs van Amsterdam een hoge wegging toegekend in de langetermijnportefeuille.

#### STERKE AANDELEN

Aandelen waarin beleggers nog steeds kunnen instappen of die ze kunnen bijkopen zijn onder andere DSM, AkzoNobel, SBM Offshore, TKH, Boskalis en ASML. Deze handhaven we dan ook in onze langetermijnportefeuille. Sterke grondstoffen waarin Tostrams Vermogensbeheer via turbo's belegt zijn onder andere goud, zilver en ruwe olie. Verder geven we vastgoed een hoge wegging.

De trend van DSM blijft ondanks de huidige consolidatiefase opwaarts gericht. De hogere bodems wijzen nog steeds op aanhoudende vraag. De