

De les van één miljoen...

AJ Monte (CMT) werkt al 23 jaar met de financiële markten. Hij begon als trader op de NY Commodity Exchange, waar hij zich heeft gespecialiseerd in goud- en zilveropties. In 1992 verliet hij de vloer om te gaan handelen in aandelen op de Nasdaq voor Mayer & Schwitzer & Nash Weiss, nu onderdeel van Bank of America. Daarna zette hij bij Charles Schwab & Co de Trading Analytics Groep op. Dit was een groep van professionals die de goede klanten en brokers op het gebied van technische en fundamentele analyse opleidde.

tekst: Mischa Peters

Kunt u ons zeggen waar u zich na al uw vorige werkzaamheden momenteel mee bezighoudt?

Op dit moment ben ik tradingconsultant. In dit werk leer ik professionals om waarde te creëren en vermogens te beschermen door middel van innovatieve methoden en technieken. Verder word ik veel gevraagd voor congressen over de hele wereld en ben ik regelmatig te gast in het radioprogramma Wealth & Wisdom, en verschijn ik in televisieprogramma's in de Verenigde Staten.

U hebt in goud- en zilveropties gehandeld. Kunt u aangeven wat de overeenkomsten en verschillen zijn met aandelenopties?

Goud- en zilveropties worden op verschillende manieren verhandeld. Ik handelde in futures op de goud- en zilveropties, dus als het ware een derivaat (futures) die op een andere derivaat (opties) worden verhandeld. Dit is niet iets waar je zonder ervaring even snel rijk mee kunt worden. Alleen voor ervaren traders die goed zijn in het beheersen van risico's is het een mogelijkheid om met zeer weinig middelen een heleboel goud of zilver te kopen en te verkopen. Als je aan de goede kant van de trend zit, kun je veel geld verdienen. Opties op aandelen is in principe ook een manier om met relatief weinig geld veel aandelen te kopen en te verkopen. Waarom ik op dit moment in aandelenopties handel, is dat naar mening dit de markt is waar het grote geld naartoe gaat. Het grote verschil tussen aandelenopties en opties op edelmetalen is dat op de eerstgenoemde veel hogere rendementen kunnen worden behaald met de strategieën die ik toepas. Voorts is de onderliggende waarde van futures op opties van edelmetalen, een derivaat. Bij aandelenopties is de onderliggende waarde het aandeel zelf. Ik vind het veel eenvoudiger om een oordeel te geven over de waardeontwikkeling van een aandeel dan van een derivaat.

Handelt u nog steeds?

Jazeker, ik ben nog steeds actief. Dat zit me in mijn bloed en ik kan me niet voorstellen dat ik niet meer zou willen handelen. Als je op een

punt komt waar je consistent winst weet te maken en je schik hebt in wat je doet, dan is dat natuurlijk geweldig. Helaas is het zo dat veel mensen het als werk zien dat tot stress kan leiden.

Kunt u een paar voorbeelden geven van strategieën die u in de praktijk toepast?

Een van mijn favoriete strategieën maakt gebruik van het gegeven dat ik geld op mijn rekening ontvang. Een voorbeeld van een dergelijke strategie is de 'time spread' waarmee ik tegelijkertijd het risico beperk. Dus als ik verkeerd zit in mijn aandelenselectie, weet ik vooraf hoeveel ik op mijn optiepositie kan verliezen. Veel mensen denken dat ik een agressieve trader ben, maar in feite ben ik zeer conservatief in mijn aanpak. Ik ga voor 60% rendement op jaarbasis, maar in werkelijkheid maak ik meestal al 40% rendement. Ik maak dit meestal niet publiekelijk bekend, omdat het achterdocht kan creëren bij mensen die denken dat 15% een goed rendement is. En zeker, ook 15% is een goed rendement voor een aandelenhandelaar, maar ik kan iedereen laten zien dat met de inzet van een paar simpele optiestrategieën het rendement kan worden verdrievoudigd.

Handelt u veel of bent u meer een positietrader?

Mijn stijl is die van een positietrader. Ik ben op zoek naar trends in de markt en zet mijn geld in op voorzetting van deze trends. Ik doe niet aan voorspellen, maar ga met de stroom mee.

Hoelang heeft het geduurd voordat u een succesvol trader werd?

Het heeft ongeveer drie jaar geduurd voordat ik op een consistente wijze geld uit de markt wist te halen. Helaas heb ik de grote fouten die vrijwel iedere beginnende trader maakt, ook gemaakt. Ik prijs mezelf gelukkig dat ik die fouten heb begaan, omdat ze me een harde les hebben geleerd. De les was: snel uitstappen uit een positie als het fout liep en niet proberen de positie te hedgen op het moment dat je geld aan het verliezen bent. 'Stap uit de positie en begin opnieuw.' De belangrijkste tip die ik uw lezers kan geven is: 'Als u veel geld aan de markten wilt verdienen, probeer dan om niet veel geld aan de markten te verliezen.' Dit klinkt misschien badinerend, maar het is absoluut niet zo bedoeld. In onze seminars leren wij onze cursisten eerst dat met een goed risicosysteem je tien keer achter elkaar fout kunt zitten en aan het einde van de rit toch nog geld kunt verdienen.



Hoe ziet uw trackrecord eruit en hoe kwamen uw grootste verlies- en winsttrade tot stand?

Mijn trackrecord over de afgelopen zeven jaar is 42% rendement op investering. Mijn grootste verlies kwam in het begin van mijn carrière toen ik ruim een miljoen dollar van mijn eigen geld verloor, nadat ik een positie had ingenomen op de top van de zilvermarkt midden jaren tachtig. Ik was een onervaren 28-jarige trader die dacht dat hij het allemaal wel had meegemaakt. Ik hield vast aan een verliesgevende positie en hoopte dat deze voor mij toch in de goede richting zou gaan. Ik kan dus daadwerkelijk zeggen dat ik een les van één miljoen heb gehad en ik hoop dat anderen hiervan ook kunnen leren. Mijn beste trade was jaren later, opnieuw in de zilvermarkt, toen ik lid van de Comex was. Ik verdiende \$60.000 in zes seconden. Ik herinner me deze trade nog heel goed. Ik heb wel drie keer naar mijn order gekeken om te controleren of ik het wel goed had gedaan.

Hoe maakt u gebruik van technische analyse?

Ik maak gebruik van grafieken om trends in de markt te vinden. De manier waarop ik betere resultaten behaal is niet door te voorspellen, maar door de grafieken te gebruiken als hulpmiddel om het risico te beheersen. Mijn favoriete indicator is de prijs zelf. Je zou misschien een ander antwoord verwachten. Ik ben van mening dat de prijs als leidende indicator bij de meesten compleet in het vergeetboekje is geraakt.

Hoe gaat u om met de risico's bij het handelen?

Heel behoedzaam. Zoals ik eerder heb aangegeven is het afkappen van verliezen de sleutel tot succes. We hebben een strategie waarbij we onze cursisten de 1%-regel leren. Ik bereken het verlies vooraf en als het aandeel zich in de verkeerde richting beweegt, dan moet men het verlies beperken tot 1% van de waarde van de portefeuille.

le. Deze 1%-regel wordt bij elke nieuw ingenomen positie toegepast. Wie in de markten actief is zonder enige vorm van risicomangement, is eigenlijk gedoemd om te mislukken.

Kunt u nog een paar voorbeelden geven van optiestrategieën die u in de praktijk toepast?

Ik maak gebruik van een aandelenvervangingsstrategie, waarbij ik in eerste instantie naar een optiecontract zoek dat nauwgezet het aandeel volgt. Als ik daarna constateer dat ik de juiste positie heb ingenomen, koop ik een langlopende optie die in de Verenigde Staten LEAPS worden genoemd. Zodra ik deze LEAP heb aangekocht, begin ik op een hoger niveau opties te verkopen. Dit is ongeveer eenzelfde strategie als callopties schrijven op in bezit zijnde aandelen. Deze strategie wordt nader uitgelegd op onze website <http://www.themarketguys.com>, www.themarketguys.com. Bij aandelen kijken we naar tradingkanalen en nemen we positie in als de koers in de nabijheid van de trendlijn komt. En tot slot nemen we ook long- en shortposities in langlopende opties om een hefboomwerking te krijgen. Stel dat ik een bepaald koersdoel voor ogen heb, dan bepaal ik tegelijkertijd wanneer dit koersdoel zou moeten worden bereikt. Bijvoorbeeld: als ik denk dat een aandeel binnen twee maanden een bepaald prijsniveau zal halen, koop ik 3- of 4-maands opties. Dan selecteer ik een optie met een delta van circa 0,80. Deze delta geeft aan hoeveel ik profiteer van elke dollar koersstijging. Opties met een delta van 0,80 zijn bij mij favoriet en we noemen zo'n optie dan ook gekschend een 'sweet spot'. Zodoende kan ik voor een fractie van de aandelenprijs toch 80% van de performance van het aandeel krijgen.

U hebt als actieve trader, adviseur en radiopresentator waarschijnlijk met veel beginnende traders gesproken. Welk advies geeft u ze om succesvol te worden?

Een van de belangrijkste dingen is dat men zeker moet weten dat de informatie die men krijgt afkomstig is van mensen die expert zijn in hun vak. Laten we eerlijk zijn, er zijn zoveel zogeheten experts die goede presentators zijn. Wij zeggen altijd dat we niet in de seminarbusiness zitten, maar in de educatieve sector en onze trackrecord spreekt, denk ik, voor zich. Wij proberen mensen door educatie en training te helpen om financieel succesvol te zijn.

Wat zijn uw plannen in Nederland?

We werken samen met Life Event Management. Zij vertegenwoordigen ons in Nederland. Ik ontmoette hen tijdens een seminar in Londen. Tijdens die ontmoeting kwamen we er achter dat we dezelfde meningen deelden als het gaat om educatie en het overbrengen van informatie aan het grote publiek. Wat ons betreft gaat het om waardecreatie op de lange termijn op basis van stabiele rendementen en een degelijke risicomangementstrategie.