

Disclaimer

De informatie in deze uiting is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling is opgemaakt door LYNX en/of derden en sluit niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of -horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. U bent daarom zelf verantwoordelijk voor een juiste beoordeling of deze belegging voor u passend is, in relatie tot uw financiële situatie en uw beleggingsdoelstellingen. De financiële instrumenten bevatten natuurlijk risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten en/of strategie niet voor iedere belegger geschikt is. Daarbij geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Beleggen brengt risico's met zich mee. Uw totale verlies kan aanzienlijk hoger zijn dan uw totale inleg. LYNX raadt u aan om deze aanbeveling niet op te volgen wanneer u de financiële instrumenten, de specifieke productkenmerken en de bijbehorende risico's niet volledig begrijpt. De beloning van de auteur staat niet direct of indirect in relatie met zijn/haar standpunten of ideeën. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie die in de uiting wordt beschreven kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. Daarbij is deze uiting geen rekening gehouden met transactiekosten



 LYNX MASTERCLASS

De beleggingstips voor 2022 van Menno van Hoven

10 maart 2022

**BELEGGERS
BELANGEN**

LYNX



LYNX MASTERCLASS

Succesvol beleggen met dividendaandelen

Menno van Hoven, Beleggers Belangen

- Sinds 2011 beheerder dividendportefeuille Beleggers Belangen
- Belegt sinds 1998; in 2000 als student tweede in landelijke beleggingscompetitie
- Voor de lange termijn investeren in dividendgroeiaandelen wereldwijd
- 'Buy the dips' & herbeleggen als basis voor optimaal rendement
- Voorkeur voor Amerikaanse aandelen



**BELEGGERS
BELANGEN**

LYNX

Programma

Actualiteit: hoe om te gaan met het huidige beursklimaat?

- Spreiden en kopen op dips
- Dividend moet centraal staan, zeker bij dalende beurs; 2022 fantastisch dividendgroei jaar
- Kijk naar Dividend Aristocrats

De drie tips nader bekeken

- Revolution Race (Zweden)
- Bristol-Myers Squibb (Verenigde Staten)
- EOG Resources (Verenigde Staten)

Spreaden en buy the dips

- Zorg voor goede verdeling van regio's en sectoren en focus vooral op de (zeer) lange termijn
- Op korte termijn is de beurs, zeker nu, totaal onvoorspelbaar
- Door limietorders in te leggen voor kwaliteitsaandelen kun je profiteren van extreme (intraday) koersdalingen
- Beleg bij voorkeur in dividend(groei) aandelen en gebruik het dividend om extra bij te kopen, ofwel HERBELEGGEN

2022 is een fantastisch jaar voor dividendgroei

Koersen zakken hard weg nu, maar het dividend gaat juist bovengemiddeld hard omhoog, zowel in Europa als in de Verenigde Staten. Per saldo resulteert dat in snel oplopende dividendrendementen.

- Sectorbreed knalt het dividend in 2022 omhoog
- Gemiddelde dividendgroei Nederlandse aandelen meer dan 20%, mede door inhaalslag na corona
- Uitschieters: IMCD (+58,8%), BESI (+95,9%), ASML (+100%), maar ook Randstad, de verzekeraars en de Nederlandse dividendkampioen Wolters Kluwer

→ Hoog dividend



Energie



Financials



Telecom



Nutsbedrijven

→ Dividendgroei



Consumer



Health Care



Industrials



Technologie

Dividend Aristocrats: elk jaar meer dividend

- Vooral in Verenigde Staten
- Dividend Aristocrats Index: minimaal 25 jaar op rij dividend verhoogd
- Stock picking blijft essentieel

Aandeel	# jaren verhoogd
American States Water	67
Dover	66
Parker Hannifin	65
Procter & Gamble	65
Emerson Electric	65
3M	63
Lowe's Companies	60
Coca-Cola	59
Johnson&Johnson	59
Colgate-Palmolive	58

Tip 1: Revolution Race

- Land: Zweden
- Koers SEK 78,54 (-25% YTD)
- Beurswaarde: SEK 8,5 mrd
- Dividendrendement: 0,8%



RVRC HOLDING | ISIN SE0015962485

Nieuwkomer met potentie

- Opgericht in 2013, beursgang juni 2021
- 100% online omzet, actief in 35+ landen
- Outdoor-kleding, uitbreiding naar schoenen en rugzakken in 2022
- Innovatie centraal, eigen personeel test alle producten eerst uitvoerig
- Kwaliteit tegen aantrekkelijke prijzen
- Slimme focus op community en reviews



Snelle groeier met hoge winstmarges én dividend

- Hoge marges dankzij D2C-model
- Volop expansiemogelijkheden buiten Scandinavië (32% omzet) en DACH (49% omzet)
- Eerste dividend SEK 0,64 in november
- **LET OP: Aandeel met bovengemiddeld risico door relatief hoge waardering en beperkte informatievoorziening**
- Aandeel mee omlaag in negatief beursklimaat en slecht sentiment e-commerce aandelen én directe concurrenten (zie koers VF, Nike en Adidas)





We hebben een visie om het volgende Zweedse exportwonder te worden na Ikea, Volvo en H&M.



RVRC CEO Pernilla Nyrensten

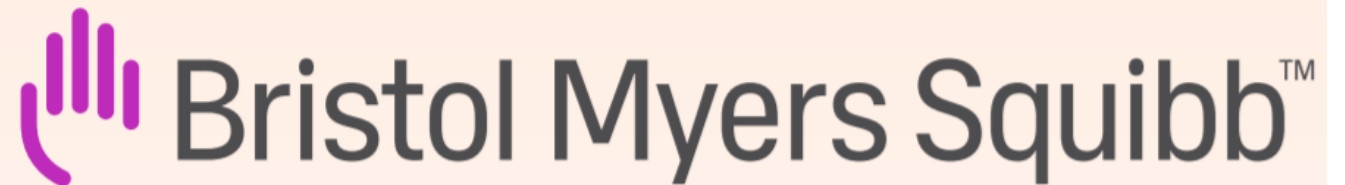
Prima cijfers over laatste kwartaal

- Beste kwartaal ooit, omzet +58% naar SEK 391,7 mln
- Operationele winst (EBIT) +76% naar SEK 117,5 mln
- Winstmarge 28,9% (27,0% vorig jaar); Nike/Adidas/VF zitten aanzienlijk lager
- Waardering niet overdreven met K/W 30 voor 2022 (juni)
- Sterke omzetgroei de komende jaren; doelstelling is SEK 2 miljard voor boekjaar 2023/2024 vs. 897 mln FY 2021
- Schuldenvrije balans
- Dividendbeleid: 40-60% payout, €0,64 per aandeel over 2021 (42% payout); komende jaren kan dividend met grote sprongen verder omhoog



Tip 2: Bristol-Myers Squibb

- Land: Verenigde Staten
- Koers \$68,13 (+9,3% YTD)
- Beurswaarde: \$148 mrd
- Dividendrendement: 3,2%



BRISTOL-MYERS SQUIBB | ISIN: US1101221083

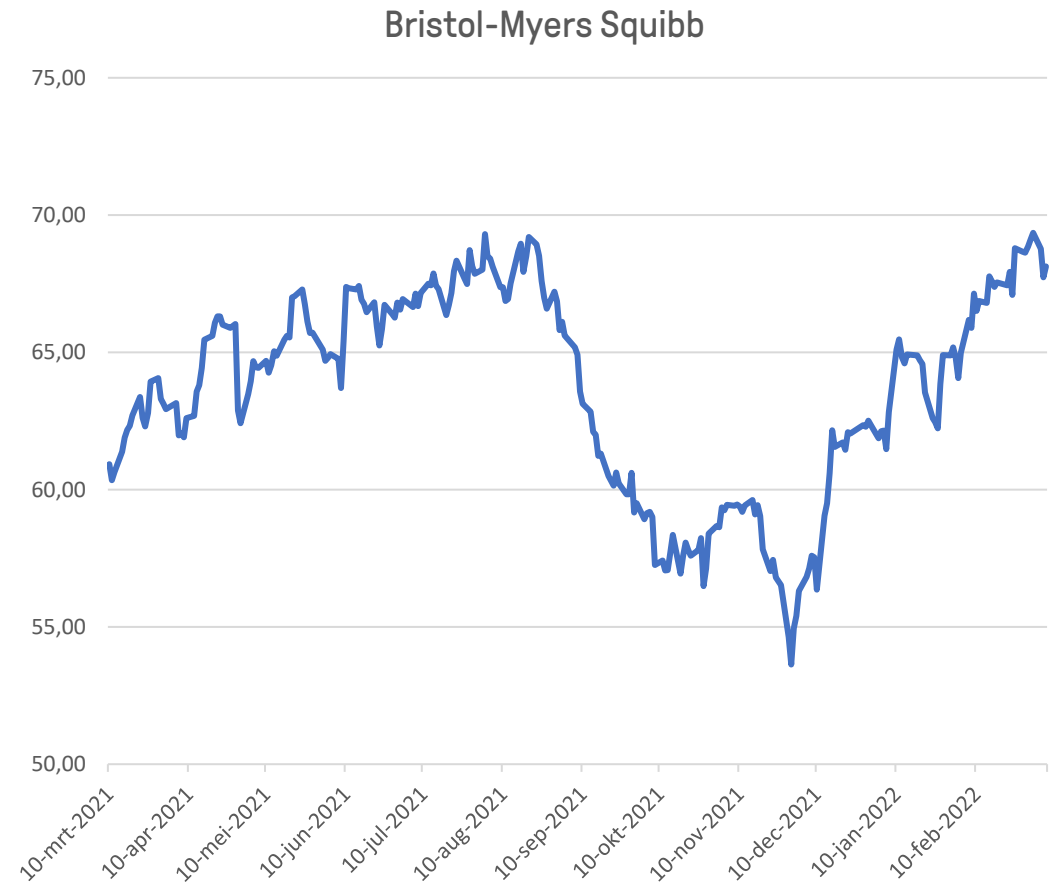
Uniek aandeel binnen sector

- Aantrekkelijk dividend dat jaarlijks met 10% toeneemt
- Uniek binnen sector qua aandeleninkoop laatste twee jaar
- Vrije kasstroom is gigantisch en biedt zeer veel flexibiliteit
- Patent cliff? Pijplijn en nieuwe medicijnen moeten tegen 2030 meer dan \$25 mrd omzet per jaar opleveren
- Waardering onterecht nog altijd erg laag ondanks koersherstel



Aandeel voor de lange termijn

- IJzersterke cashflow biedt veel flexibiliteit (\$20 mrd+)
- Dividendgroei, inkoop eigen aandelen en schuldreductie
- Aandeleninkoopprogramma \$15 mrd, waarvan \$5 mrd versneld in Q1
- Momenteel \$4,8 mrd per jaar dividend; balans binnen twee jaar schuldvrij
- Met een K/W onder 9; lage waardering

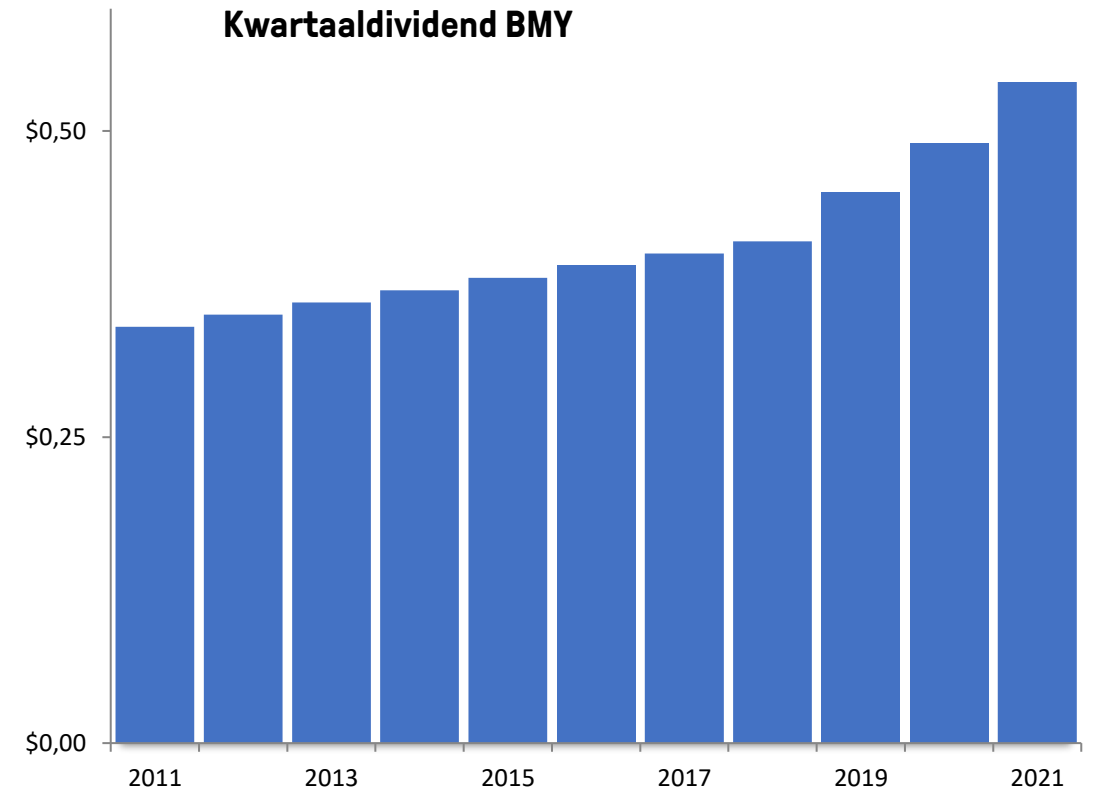


Vertrouwen in toekomstige omzetstromen

- Drie topmedicijnen BMY goed voor \$30 mrd omzet in 2021
- Aflopend patent voor topmedicijn Revlimid (kanker) in 2022 geen reden tot zorg
- Dubbelcijferige groei andere 2 blockbusters (o.a. bloedverdunner Eliquis en kankermedicijn Opdivo) compenseren
- Nieuwe medicijnen moeten tegen 2030 goed zijn voor \$25 mrd aan extra (nieuwe) omzet
- Omzet FY 2021: \$46,4 mrd (+9,1%), prognose 2022 is \$47 mrd

Dividendkampioen Bristol Myers

- Dividend nu 14 jaar op rij verhoogd, met versnelde dividendgroei en aandeleninkoop de laatste drie jaar
- Dividend gaat de komende jaren nog veel verder omhoog
- Dividendrendement nu 3,2%
- Qua dividend één van de mooiste aandelen in de sector
- Sinds 1933 elk jaar keurig een dividend betaald



Tip 3: EOG Resources

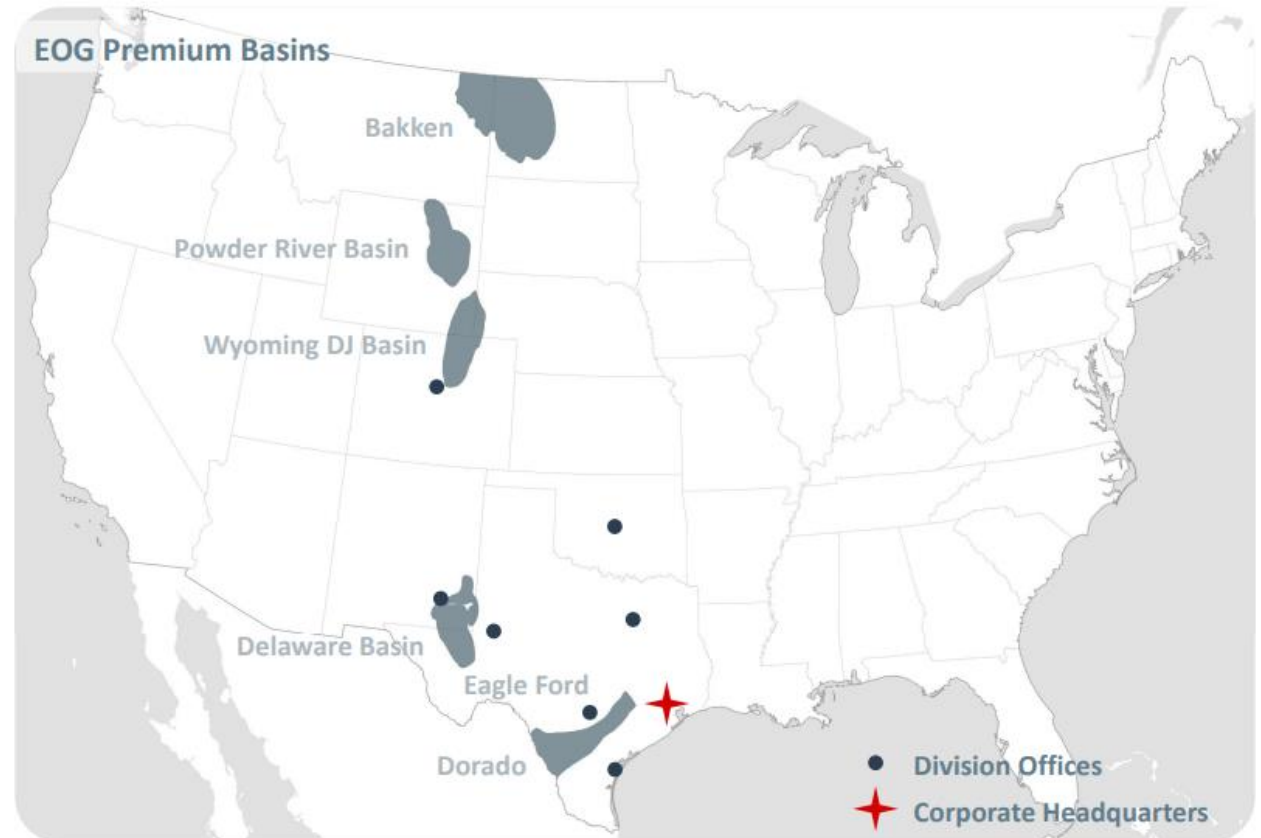
- Land: Verenigde Staten
- Koers \$113,77 (+28% YTD)
- Beurswaarde: \$66,6 mrd
- Dividendrendement: 2,6%



EOG RESOURCES | ISIN: US26875P1012

Het beste jongetje in de klas

- Onshore Olie/gas producent in hoofdzakelijk VS
- Focus op kosten en optimaal benutten bestaande velden ipv nieuwe investeringen
- Sterkste dividendgroei binnen sector
- Naast regulier dividend jaarlijks meerdere speciale dividenden
- Dividend nog nooit geschrapt of verlaagd



Gouden jaren voor pareltje binnen sector

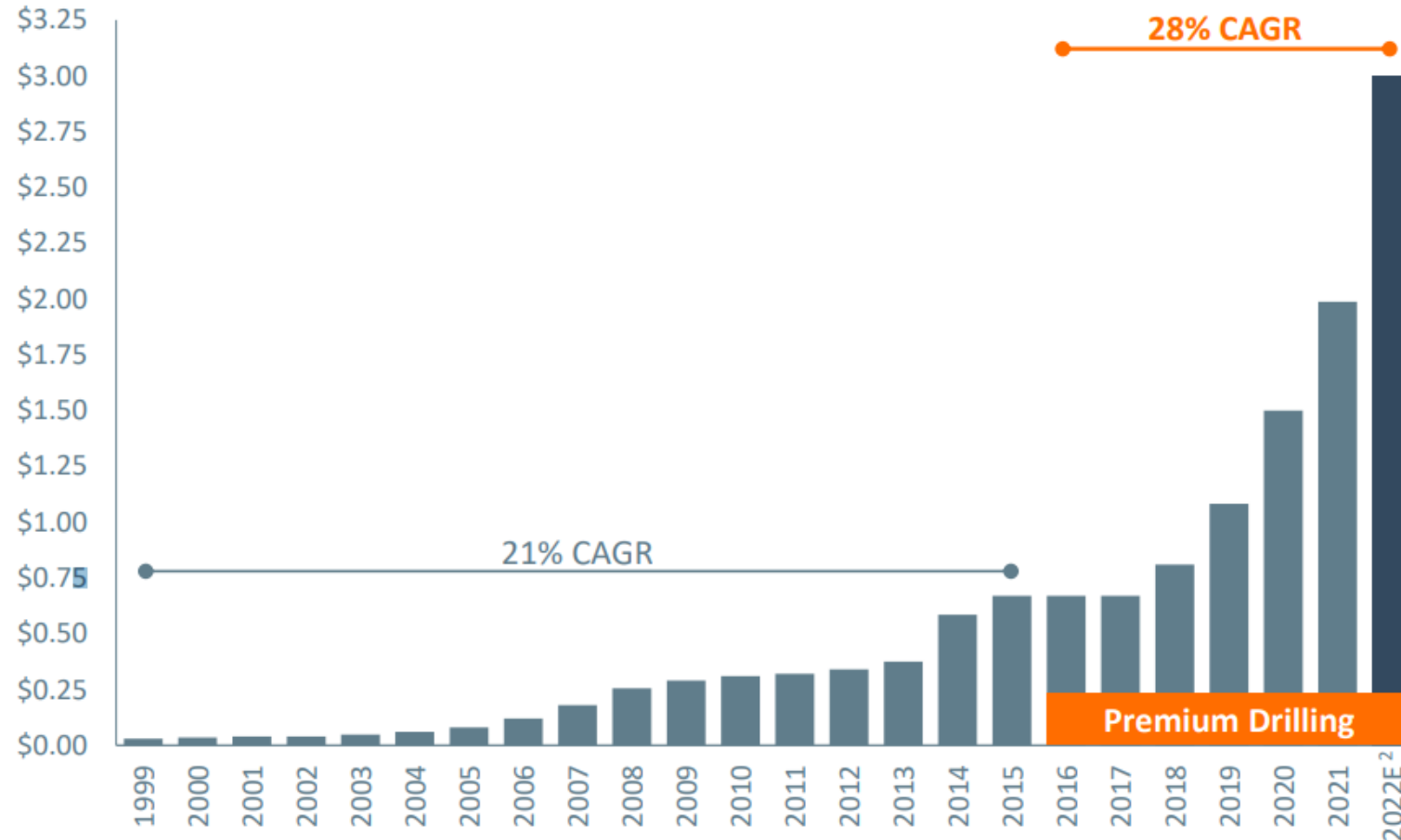
- Omzet 2021: +69% naar \$18,6 mrd
- Taxatie 2022: +14,3% naar \$21,3 mrd
- Schuldenvrije balans, sterke kaspositie; naar ten minste \$3 mrd eind 2022
- Waardering traditioneel laag met K/W van 9 voor 2022
- FCF per aandeel van \$15,05 in 2021 en \$3,00 dividend





Committed to Sustainable, Growing Regular Dividend

24 Years of Stable and Growing Regular Dividend \$ per Share



\$3.00 per Share Regular Dividend is a \$1.7 Bn¹ Annual Cash Return Commitment to Shareholders

Strong Track Record of Delivering Cash To Shareholders Through Price Cycles

- Regular Dividend is Primary Mode for Returning Cash to Shareholders
- Dividend Has Never Been Suspended or Reduced
- Growth Reflects Improvements in Underlying Business
- Low Cost Structure, High-Quality Well Inventory and Strong Balance Sheet Support Dividend Sustainability

EOG Free Cash Flow Priorities



Sustainable Dividend Growth



Pristine Balance Sheet



Additional Cash Return Options

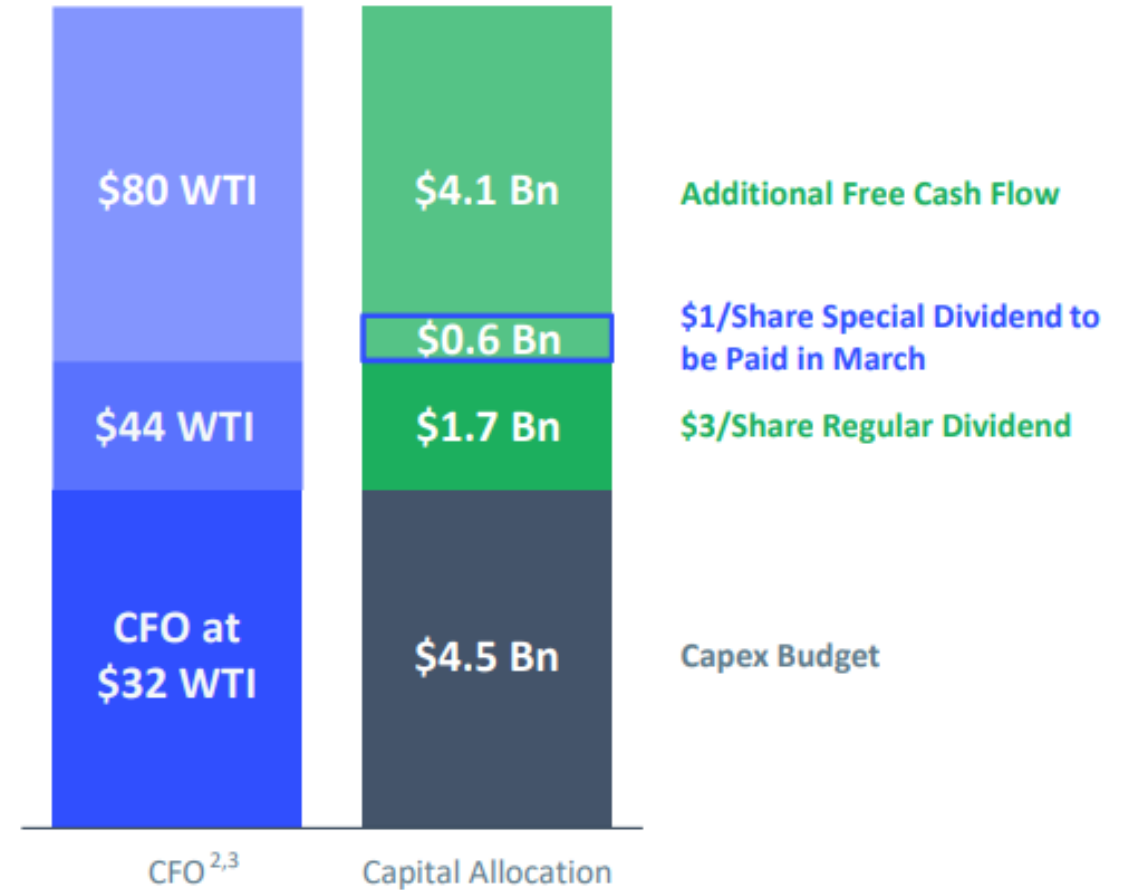
- Special Dividends
- Opportunistic Share Repurchases



Low Cost Property Bolt-Ons

- No Expensive M&A

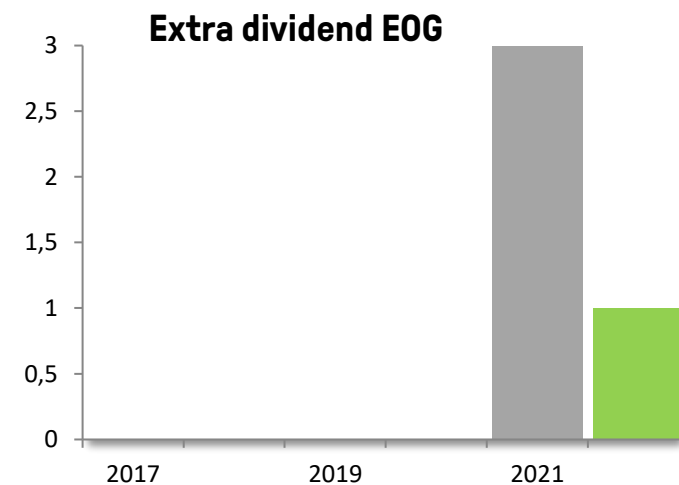
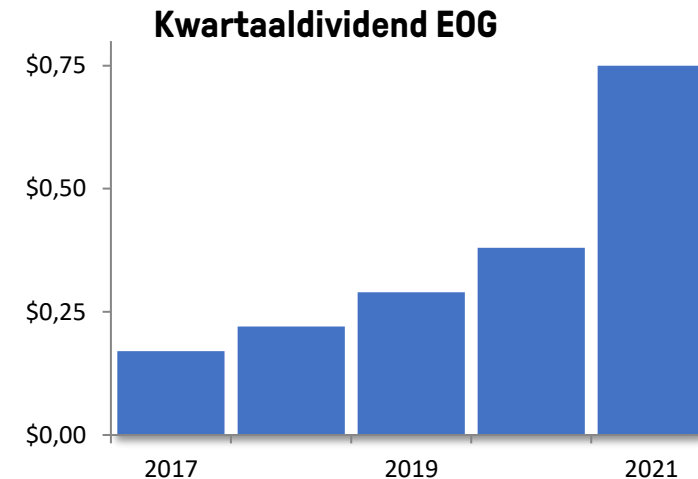
\$32 WTI Total Capex Breakeven & Significant FCF Potential



Speciale dividenden blijven binnenstromen

- EOG Resources verhoogt het dividend jaarlijks met dubbele cijfers en betaalde de laatste drie kwartalen een speciaal dividend
- Dividendgroei 2021: +100%
- Dividendgroei 2020: +30,4%
- Dividendgroei 2019: +30,7%
- Dividendgroei 2018: +31,3%
- Regulier dividend \$3,00 per aandeel nu 2,6% dividendrendement
- Speciaal dividend \$1,00 in maart; meerdere gaan volgen

**BELEGGERS
BELANGEN**



LYNX

Disclaimer

De informatie in deze uiting is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling is opgemaakt door LYNX en/of derden en sluit niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of -horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. U bent daarom zelf verantwoordelijk voor een juiste beoordeling of deze belegging voor u passend is, in relatie tot uw financiële situatie en uw beleggingsdoelstellingen. De financiële instrumenten bevatten natuurlijk risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten en/of strategie niet voor iedere belegger geschikt is. Daarbij geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Beleggen brengt risico's met zich mee. Uw totale verlies kan aanzienlijk hoger zijn dan uw totale inleg. LYNX raadt u aan om deze aanbeveling niet op te volgen wanneer u de financiële instrumenten, de specifieke productkenmerken en de bijbehorende risico's niet volledig begrijpt. De beloning van de auteur staat niet direct of indirect in relatie met zijn/haar standpunten of ideeën. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie die in de uiting wordt beschreven kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. Daarbij is deze uiting geen rekening gehouden met transactiekosten