

HANDLEIDING BELEGGEN IN AARDGAS AANDELEN



HARM VAN WIJK

Handleiding beleggen in aardgas aandelen

INLEIDING.....	4
1. EXPAND ENERGY CORPORATION (NASDAQ:EXE)	5
2. EQT CORPORATION (NYSE:EQT)	6
3. ANTERO RESOURCES CORPORATION (NYSE:AR).....	6
4. DEVON ENERGY CORP (NYSE:DVN).....	7
5. RANGE RESOURCES CORPORATION (NYSE:RRC).....	7
6. COMSTOCK RESOURCES INC. (NYSE:CRK)	8
7. GULFPORT ENERGY CORPORATION (NYSE:GPOR).....	8
8. CNX RESOURCES CORPORATION (NYSE:CNX)	9
9. OVINTIV INC. (NYSE:OVV).....	9
10. NATIONAL FUEL GAS COMPANY (NYSE:NFG).....	10
11. CHENIERE ENERGY INC. (NYSE:LNG).....	10
12. VENTURE GLOBAL INC. (NYSE:VG)	11
13. NEXTDECADE CORPORATION (NASDAQ:NEXT)	11
14. NEW FORTRESS ENERGY INC. (NASDAQ:NFE)	12
15. EXCELERATE ENERGY INC. (NYSE:EE)	12
16. GOLAR LNG LIMITED (NASDAQ:GLNG).....	13
17. FLEX LNG LTD. (NYSE:FLNG).....	13
18. THE WILLIAMS COMPANIES INC. (NYSE:WMB)	14
19. KINDER MORGAN INC. (NYSE:KMI)	14
20. ONEOK INC. (NYSE:OKE)	15
21. ENERGY TRANSFER LP (NYSE:ET).....	16
22. ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P. (NYSE:EPD).....	16
23. TARGA RESOURCES CORP. (NYSE:TRGP)	17
24. DT MIDSTREAM INC. (NYSE:DTM).....	17
25. ANTERO MIDSTREAM CORPORATION (NYSE:AM)	18
26. KINETIK HOLDINGS INC. (NYSE:KNTK).....	18
27. ATMOS ENERGY CORPORATION (NYSE:ATO)	19
28. UGI CORPORATION (NYSE:UGI)	19
29. TOTALENERGIES SE (EURONEXT:TTE)	20
30. SHELL PLC (NYSE:SHEL)	20
31. EQUINOR ASA (NYSE:EQNR)	21
32. ENI S.P.A. (MIL:ENI).....	21
33. SNAM S.P.A. (MIL:SRG)	22
34. GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ SA (EURONEXT:GTT).....	22
35. TOURMALINE OIL CORP. (OTC:TRMLF).....	23
TRADINGVIEW SUPERCHART WATCHLIST	24
BRONNEN	26

Dit rapport is bedoeld ter educatie en mag niet worden gezien als een beleggingsadvies*.

**Beleggen.com beoogt altijd juiste, volledige en geactualiseerde informatie te verstrekken die is gebaseerd op bronnen die we betrouwbaar achten. We geven echter geen garantie of verklaring over de juistheid en volledigheid van die informatie (noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend). U kunt geen rechten ontleen aan de verstrekte informatie, aanbevelingen en berekende waardes. Deze informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig.*

Beleggen.com biedt alleen diensten aan in Nederland. De informatie op de Website is niet bedoeld voor bezoekers uit landen waar het aanbieden van Nederlandse financiële diensten niet is toegestaan, of waar de diensten van Beleggen.com niet verkrijgbaar zijn, zoals Amerikaanse burgers en ingezetenen. Let op: u bent zelf verantwoordelijk voor naleving van de in uw land geldende wetten en voorschriften.

De via/op de Website verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. Deze is ook niet bedoeld om u aan te zetten tot het (ver)kopen van een product of het afnemen van een dienst van Beleggen.com, noch als basis voor een beleggingsbeslissing.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Als u hyperlinks naar websites van derden volgt, is dat voor eigen risico. Beleggen.com aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid met betrekking tot de inhoud, het gebruik of de beschikbaarheid van die sites. We hebben de waarheidsgetrouwheid, juistheid, redelijkheid, betrouwbaarheid en volledigheid van informatie op de websites van derden niet geverifieerd.

Beleggen.com en andere gegevensverstrekkers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van de Website of de opgenomen informatie en aanbevelingen. We kunnen deze informatie altijd zonder nadere aankondiging wijzigen. Verder zijn wij niet aansprakelijk en bieden we geen waarborg voor het ononderbroken en foutloos functioneren van de Website, en voor de gevolgen van het niet kunnen, beschadigd, verkeerd of niet tijdig ontvangen of verzenden van e-mailberichten met betrekking tot een dienst van Beleggen.com. Beleggen.com is evenmin aansprakelijk voor schade of defecten die door uw bezoek aan en het gebruik van de Website kunnen ontstaan.

De algemene voorwaarden zijn van toepassing. Zie <https://beleggen.com/algemene-voorwaarden/>

Inleiding

Aardgas is in 2026 uitgegroeid tot de meest besproken grondstof binnen de wereldwijde energievoorziening. Waar steenkool langzaam wordt afgebouwd en de uitbouw van zonne- en windenergie tijd kost, vervult aardgas steeds nadrukkelijker de rol van overbruggingsbrandstof. Het verbrandt schoner dan kolen of stookolie, is relatief flexibel inzetbaar en kan binnen enkele minuten worden opgeschaald wanneer de vraag piekt. Die combinatie van eigenschappen maakt aardgas tot het natuurlijke sluitstuk van elektriciteitsnetten die in toenemende mate afhankelijk zijn van wisselvallige hernieuwbare bronnen. De brandstof levert de balans die zonnepanelen en windturbines van nature niet kunnen bieden.

De geopolitieke gebeurtenissen van de afgelopen jaren hebben de strategische waarde van aardgas verder onderstreept. Het wegvallen van een groot deel van de Russische pijplijnleveringen aan Europa heeft het continent gedwongen om versneld over te schakelen op vloeibaar aardgas, beter bekend onder de Engelse afkorting LNG. Dat vloeibaar gemaakte gas wordt per schip over de oceanen vervoerd en stelt importerende regio's in staat om hun afhankelijkheid van één enkele leverancier te spreiden. De spanningen rond de Straat van Hormuz begin 2026 en de bredere onrust in het Midden-Oosten hebben de gasprijzen opnieuw gevoelig gemaakt voor verstoringen in de aanvoer, wat beleggers herinnert aan de sterke verwevenheid tussen energiemarkten en wereldpolitiek.

Tegelijkertijd dient zich een nieuwe en structurele vraagimpuls aan vanuit een onverwachte hoek. De explosieve groei van datacentra ten behoeve van kunstmatige intelligentie vraagt om enorme, betrouwbare en continue hoeveelheden elektriciteit. Veel van die elektriciteit zal de komende jaren door gascentrales worden geleverd, simpelweg omdat dit de snelst inzetbare bron is die zowel schaalbaar als betrouwbaar is. Deze ontwikkeling heeft de langetermijnvooruitzichten voor aardgas wezenlijk veranderd: van een brandstof die ooit als tussenstation werd beschouwd, naar een grondstof met een mogelijk veel langere economische levensduur dan eerder werd aangenomen.

De aardgasketen kent een aantal duidelijk te onderscheiden schakels, en voor de belegger is het van belang die schakels te herkennen. Aan het begin van de keten staan de producenten die het gas uit de grond halen, vaak geconcentreerd in Noord-Amerikaanse schaliegebieden zoals de Appalachen, de Haynesville en het Permbecken. Daarna volgt de transport- en verwerkingsschakel, ook wel de middenschakel genoemd, met pijpleidingen, verwerkingsinstallaties en opslagfaciliteiten. Vervolgens komt de exportschakel met de installaties die gas vloeibaar maken voor verschepping, de gespecialiseerde tankers en de hervergassingsterminals. Aan het einde van de keten bevinden zich de gedistribueerde nutsbedrijven die het gas tot bij de eindverbruiker brengen, alsmede de toeleveranciers die de technologie en uitrusting voor de hele keten verzorgen.

Dit rapport hanteert als analytische bril het vijffactorenmodel van Fama en French, waarbij de nadruk ligt op de factoren winstgevendheid (in de literatuur aangeduid als RMW, voor robust

minus weak) en investeringsbeleid (aangeduid als CMA, voor conservative minus aggressive). Empirisch onderzoek wijst uit dat ondernemingen met een hoge en stabiele winstgevendheid en een behoedzaam, gedisciplineerd investeringsbeleid op de lange termijn gemiddeld een aantrekkelijker rendement-risicoprofiel laten zien dan ondernemingen die agressief uitbreiden ten koste van hun winstmarges. In een kapitaalintensieve sector als aardgas, waar enorme investeringen in boorputten, pijpleidingen en exportterminals aan de orde van de dag zijn, is deze invalshoek bijzonder relevant. Ondernemingen die zonder winst opereren of die hun kapitaal weinig behoedzaam inzetten, worden in dit rapport expliciet als risicovoller aangemerkt.

Een belangrijke kanttekening vooraf betreft de selectie. Alle hieronder besproken ondernemingen zijn beursgenoteerd en noteren in euro of in Amerikaanse dollar, zodat zij voor de Nederlandse particuliere belegger toegankelijk zijn. Bedrijven die in de afgelopen jaren van de beurs zijn gehaald, failliet zijn gegaan of door overnames zijn verdwenen, zijn weggelaten. Zo is Southwestern Energy opgegaan in het samengevoegde Expand Energy, is Tellurian overgenomen door het Australische Woodside en aansluitend gedelist, en bevindt Chart Industries zich in een overnameproces door Baker Hughes en is daarom buiten beschouwing gelaten.

Enkele niet-Amerikaanse en niet-Europese ondernemingen zijn opgenomen via een in dollar genoteerde notering op de Amerikaanse buitenbeursmarkt, waarbij de doorgaans lagere verhandelbaarheid van zulke noteringen nadrukkelijk een aandachtspunt vormt. Dit rapport bevat bewust geen actuele koersen of momentopnames van financiële cijfers, zodat de inhoud gedurende langere tijd bruikbaar blijft.

1. Expand Energy Corporation (NASDAQ:EXE)

Expand Energy is in 2024 ontstaan uit de samenvoeging van Chesapeake Energy en Southwestern Energy en is daarmee uitgegroeid tot de grootste zelfstandige aardgasproducent van de Verenigde Staten. De onderneming concentreert haar activiteiten in twee van de meest productieve schaliegebieden van het land, de Appalachen en de Haynesville, waarbij die laatste regio dankzij de nabijheid van de exportterminals aan de Golf van Mexico een strategisch voordeel biedt. Door de fusie beschikt Expand Energy over een uitgestrekte voorraadbasis en een schaalgrootte die haar in staat stelt de productiekosten per eenheid laag te houden.

De onderneming heeft zich nadrukkelijk gepositioneerd als leverancier van de groeiende LNG-exportmarkt en heeft daartoe afnameovereenkomsten gesloten om haar gas een weg naar de wereldmarkt te geven. De bedrijfsleiding legt sterk de nadruk op kostenbeheersing en op het flexibel kunnen op- en afschalen van de productie, afhankelijk van de gasprij. Die discipline sluit aan bij de factor behoedzaam investeringsbeleid, hoewel de schaal van de gerealiseerde fusie ook integratierisico's met zich meebrengt.

Vanuit het oogpunt van winstgevendheid is Expand Energy gevoelig voor de schommelingen van de aardgasprijs, zoals geldt voor vrijwel alle zuivere producenten. De onderneming streeft naar een gezonde balans en naar een geleidelijke teruggave van kapitaal aan de aandeelhouders via dividend, al kan dat dividend onder druk komen in perioden van lage prijzen. Voor de belegger die directe blootstelling aan de Amerikaanse aardgasproductie zoekt, vormt Expand Energy een van de meest toonaangevende namen in dit segment.

2. EQT Corporation (NYSE:EQT)

EQT Corporation is een van de grootste aardgasproducenten van de Verenigde Staten en richt zich vrijwel uitsluitend op het Appalachenbekken in het noordoosten van het land. De onderneming heeft zich de afgelopen jaren ontwikkeld tot een verticaal geïntegreerde speler door de overname van transport- en verwerkingsinfrastructuur, waaronder de pijpleidingactiviteiten die voorheen onder de naam Equitrans werden gevoerd. Daarmee heeft EQT zowel de winning als een deel van het transport van haar gas in eigen hand, wat de blootstelling aan tarieven van derden vermindert.

Deze integratie van productie en infrastructuur geeft EQT een aanzienlijke kostenpositie die het bedrijf in staat stelt ook bij lagere gasprijzen winstgevend te blijven. De bedrijfsleiding voert een uitgesproken beleid van schuldafbouw en kostenbeheersing, wat aansluit bij de nadruk op winstgevendheid en behoedzaam investeringsbeleid die in dit rapport centraal staat. De onderneming benadrukt herhaaldelijk dat zij een van de laagste productiekosten in de sector wil realiseren.

EQT profileert zich daarnaast als leverancier voor zowel de groeiende elektriciteitsvraag van datacentra als de LNG-exportmarkt. De onderneming behoort tot de meest gevolgde namen binnen de Amerikaanse aardgasproductie en biedt de belegger een relatief zuivere blootstelling aan de prijs van aardgas in de Verenigde Staten, gecombineerd met een toenemende mate van controle over de eigen waardeketen.

3. Antero Resources Corporation (NYSE:AR)

Antero Resources is een producent die actief is in het Appalachenbekken en die zich onderscheidt door een aanzienlijke productie van zogenoemde aardgasvloeistoffen naast het droge aardgas zelf. Deze vloeistoffen, waaronder ethaan en propaan, kennen vaak een aantrekkelijker prijsverloop dan aardgas en bieden de onderneming een aanvullende inkomstenstroom die het rendementsprofiel kan verbeteren wanneer de gasprijs onder druk staat.

Een bijzonder kenmerk van Antero is de relatief sterke blootstelling aan de exportmarkten via langetermijnafspraken over transportcapaciteit naar de Golfkust. Daardoor kan de onderneming haar productie tegen internationale prijzen verkopen in plaats van uitsluitend afhankelijk te zijn van de binnenlandse Amerikaanse markt, waar de prijzen historisch lager liggen. Deze positionering verschaft Antero een zekere mate van prijsbescherming.

De bedrijfsleiding heeft de afgelopen jaren werk gemaakt van schuldafbouw en van een verbetering van de balans, wat past binnen een meer behoedzaam investeringsbeleid. De winstgevendheid blijft echter nauw verbonden met de prijzen van aardgas en aardgasvloeistoffen, waardoor de resultaten van jaar tot jaar sterk kunnen verschillen. Voor de belegger biedt Antero een gecombineerde blootstelling aan gas en vloeistoffen.

4. Devon Energy Corp (NYSE:DVN)

Devon Energy is een onafhankelijke olie- en gasproducent die actief is in enkele van de belangrijkste onshore-bekkens in de Verenigde Staten. De onderneming combineert een sterke positie in olie, onder meer in het Permbecken, met substantiële activiteiten in aardgas en aardgasvloeistoffen. Door deze mix beschikt Devon over een gediversifieerde productieportefeuille, waardoor het bedrijf minder gevoelig is voor prijschommelingen in één enkele grondstof.

De recente uitbreiding via de overname van Coterra versterkt met name de blootstelling aan aardgas, waardoor Devon beter in staat is te profiteren van zowel de oliemarkt als de groeiende vraag naar gas. Deze verbreding van de productie basis vergroot de strategische flexibiliteit bij kapitaalallocatie en maakt het mogelijk om investeringen te richten op de meest rendabele projecten afhankelijk van de marktomstandigheden.

Net als Coterra hanteert Devon een gedisciplineerd investeringsbeleid, waarbij rendement op kapitaal en stabiele kasstromen centraal staan. De onderneming combineert deze benadering met een focus op aandeelhoudersrendement, onder meer via dividenduitkeringen. Door de combinatie van olie- en gasblootstelling en de toegenomen gascomponent na recente transacties biedt Devon een evenwichtig risicoprofiel en een bredere basis van inkomstenstromen voor beleggers.

5. Range Resources Corporation (NYSE:RRC)

Range Resources behoort tot de pioniers van de schaliegasrevolutie in de Verenigde Staten en is een van de eerste ondernemingen die het Marcellusgebied in de Appalachen op grote schaal ontwikkelde. De onderneming beschikt over een zeer uitgebreide voorraadbasis met een lange resterende levensduur, wat haar in staat stelt om gedurende vele jaren tegen relatief lage kosten te blijven produceren zonder grootschalige nieuwe verwervingen.

De onderneming produceert naast droog aardgas een aanzienlijke hoeveelheid aardgasvloeistoffen, wat de inkomstenbasis verbreedt. De bedrijfsleiding voert een beleid dat is gericht op het genereren van vrije kasstroom en het afbouwen van schulden, in plaats van op het maximaliseren van de productiegroei. Deze gedisciplineerde houding past binnen de invalshoek van behoedzaam investeringsbeleid en draagt bij aan een stabielere rendementsprofiel.

Range Resources profiteert van haar lage kostenstructuur, die voortvloeit uit de kwaliteit van haar voorraden en uit de jarenlange ervaring in het Marcellusgebied. De winstgevendheid blijft gevoelig voor de gasprijs, maar de lange voorraadlevensduur en de lage kosten geven de onderneming een zekere veerkracht. Voor de belegger vertegenwoordigt Range een gevestigde naam met een diepe voorraadbasis.

6. Comstock Resources Inc. (NYSE:CRK)

Comstock Resources is een aardgasproducent die zich vrijwel volledig richt op de Haynesvilleregio in het noorden van Louisiana en het oosten van Texas. Deze geografische concentratie nabij de exportterminals aan de Golf van Mexico geeft de onderneming een strategisch voordeel, omdat het transport naar de LNG-installaties relatief kort en goedkoop is. Comstock heeft de afgelopen jaren tevens een veelbelovend nieuw boorgebied ontwikkeld dat de productiebasis op termijn aanzienlijk kan vergroten.

De onderneming wordt deels gecontroleerd door een vermogende investeerder, wat haar toegang tot kapitaal en haar strategische koers mede heeft bepaald. Comstock is een relatief zuivere blootstelling aan droog aardgas, zonder de demping die een component olie of vloeistoffen zou bieden. Daardoor is het rendementsprofiel sterk afhankelijk van de richting van de Amerikaanse gasprijs.

Vanuit het oogpunt van winstgevendheid en balans is Comstock een van de meer risicovolle namen in dit overzicht, omdat de schuldenlast historisch aan de hoge kant is geweest en de onderneming weinig diversificatie kent. De ligging dicht bij de exportmarkt en de aanzienlijke nieuwe boorgebieden maken het echter tot een interessante naam voor wie gericht wil inzetten op de Haynesville en de groeiende exportvraag.

7. Gulfport Energy Corporation (NYSE:GPOR)

Gulfport Energy is een aardgasproducent met activiteiten in zowel het Utica- en Marcellusgebied in de Appalachen als in een gasrijk gedeelte van Oklahoma. De onderneming kwam enkele jaren geleden gesterkt uit een herstructurering en heeft sindsdien een aanzienlijk schoner en gezonder financieel profiel opgebouwd. Die herstructurering heeft de balans verlicht en de onderneming in staat gesteld zich te concentreren op het genereren van vrije kasstroom.

De bedrijfsleiding hanteert een beleid dat is gericht op kapitaaldiscipline en op het teruggeven van kapitaal aan de aandeelhouders, voornamelijk via de inkoop van eigen aandelen. Deze behoedzame benadering van investeringen sluit aan bij de nadruk in dit rapport op een gedisciplineerd investeringsbeleid en op winstgevendheid boven ongebreidelde groei. De onderneming is bewust kleiner dan veel van haar concurrenten en geeft de voorkeur aan rendement boven omvang.

De relatief beperkte omvang van Gulfport maakt het aandeel gevoeliger voor schommelingen dan de grotere namen in de sector, maar het sterk verbeterde financiële profiel verkleint het neerwaartse risico ten opzichte van de situatie van voor de herstructurering. Voor de belegger die een kleinere, gedisciplineerde producent zoekt met een gespreide aanwezigheid in meerdere gasgebieden, is Gulfport een te overwegen naam.

8. CNX Resources Corporation (NYSE:CNX)

CNX Resources is een aardgasproducent die zich uitsluitend richt op het Appalachenbekken en die voortkomt uit een lange historie als steenkoolonderneming, voordat zij zich volledig op aardgas toeleide. De onderneming beschikt over een uitgestrekt grondbezit met bijbehorende boorrechten, wat haar een diepe en langdurige voorraadbasis verschaft. Daarnaast beheert CNX zelf een aanzienlijk deel van de eigen transport- en verwerkingsinfrastructuur, wat de afhankelijkheid van derden vermindert.

Een onderscheidend element in de strategie van CNX is de aandacht voor het afvangen en benutten van methaan uit voormalige steenkoolmijnen, een activiteit die zowel een milieucomponent als een aanvullende inkomstenbron vertegenwoordigt. De bedrijfsleiding staat bekend om een uitgesproken nadruk op het genereren van vrije kasstroom en op het meten van rendement per aandeel in plaats van op absolute productiegroei, een benadering die sterk aansluit bij de invalshoek van behoedzaam investeringsbeleid.

De winstgevendheid van CNX hangt nauw samen met de gasprijs, maar de eigen infrastructuur en de lage kostenbasis geven de onderneming enige veerkracht. CNX is een relatief compacte en gedisciplineerde naam binnen de Amerikaanse aardgasproductie, met een bedrijfsleiding die de belangen van de aandeelhouders nadrukkelijk vooropstelt. Voor de belegger biedt het een gerichte blootstelling aan de Appalachen.

9. Ovintiv Inc. (NYSE:OVV)

Ovintiv is een Noord-Amerikaanse energieonderneming met een gespreide portefeuille van activiteiten in zowel de Verenigde Staten als Canada, met blootstelling aan zowel aardgas als olie en aardgasvloeistoffen. De onderneming, die voorheen bekendstond onder de naam Encana, verplaatste haar notering naar de Verenigde Staten en heeft sindsdien haar portefeuille verder toegespitst op de meest productieve gebieden, waaronder het Permbekken en de Montney-formatie in Canada.

Door de spreiding over meerdere grondstoffen en geografische gebieden is Ovintiv minder afhankelijk van de prijs van één enkele grondstof dan een zuivere gasproducent. De bedrijfsleiding kan het investeringskapitaal verschuiven tussen olie- en gasprojecten naargelang de relatieve aantrekkelijkheid, wat een vorm van flexibiliteit en kapitaaldiscipline biedt die past binnen het kader van behoedzaam investeringsbeleid. De onderneming legt nadruk op het teruggeven van kapitaal aan aandeelhouders via dividend en aandeleninkoop.

Vanuit het perspectief van winstgevendheid is Ovintiv een meer gespreide naam dan veel zuivere aardgasproducenten, wat de schommelingen in de resultaten kan dempen. Tegelijkertijd betekent de blootstelling aan olie dat het aandeel niet als zuivere gasinvestering kan worden beschouwd. Voor de belegger die een breder Noord-Amerikaans energieprofiel zoekt met een aanzienlijke gascomponent, is Ovintiv een relevante naam.

10. National Fuel Gas Company (NYSE:NFG)

National Fuel Gas is een ongebruikelijke en interessante naam binnen de aardgassector, omdat de onderneming geïntegreerd is over vrijwel de gehele waardeketen. Zij combineert aardgasproductie in het Appalachenbekken met pijpleidingtransport, gasopslag en een gereguleerd nutsbedrijf dat gas distribueert aan eindverbruikers in de staat New York. Deze brede opzet zorgt voor een combinatie van prijsgevoelige en stabiele, gereguleerde inkomsten.

Het gereguleerde nutsonderdeel en de transportactiviteiten leveren een voorspelbare kasstroom die de meer wisselvallige resultaten van de productietak deels compenseert. Daardoor kent National Fuel Gas een aanzienlijk stabiel winstprofiel dan een zuivere producent, wat aansluit bij de nadruk in dit rapport op een robuuste en bestendige winstgevendheid. De onderneming heeft bovendien een opmerkelijk lange historie van onafgebroken dividenduitkeringen en jaarlijkse verhogingen daarvan.

Deze combinatie van eigenschappen maakt National Fuel Gas tot een van de meer defensieve namen in dit overzicht. De geïntegreerde structuur betekent dat de belegger blootstelling krijgt aan zowel het opwaartse potentieel van de gasproductie als de stabiliteit van gereguleerde infrastructuur. Voor wie een conservatievere ingang tot de aardgassector zoekt, is National Fuel Gas een naam die de moeite van het bestuderen waard is.

11. Cheniere Energy Inc. (NYSE:LNG)

Cheniere Energy is de grootste exporteur van vloeibaar aardgas van de Verenigde Staten en een van de toonaangevende LNG-ondernemingen ter wereld. Het is veelzeggend dat het beurssymbool van de onderneming letterlijk LNG luidt. Cheniere exploiteert twee grote exportterminals aan de Amerikaanse Golfkust, waar aardgas wordt afgekoeld tot vloeibare vorm en vervolgens per tankschip wordt verscheept naar afnemers over de hele wereld, met name in Europa en Azië.

Het bedrijfsmodel van Cheniere is grotendeels gebaseerd op langlopende afnameovereenkomsten waarbij klanten een vaste vergoeding betalen voor de capaciteit, ongeacht of zij het gas daadwerkelijk afnemen. Dit zogenoemde verplichtingsmodel zorgt voor een opmerkelijk stabiele en voorspelbare kasstroom, die de onderneming minder gevoelig maakt voor de dagelijkse schommelingen van de gasprijs dan een producent. Deze stabiele en sterke winstgevendheid past goed bij de factor robuuste winstgevendheid uit het toegepaste model.

Cheniere zet haar omvangrijke kasstroom in voor verdere uitbreiding van de exportcapaciteit, voor schuldafbouw en voor het teruggeven van kapitaal aan de aandeelhouders. De onderneming staat centraal in de structurele groei van de wereldwijde LNG-handel, die wordt aangejaagd door de Europese behoefte aan diversificatie en de groeiende Aziatische vraag. Voor de belegger die wil profiteren van de uitbouw van de mondiale gasexport, is Cheniere een van de meest gevestigde namen.

12. Venture Global Inc. (NYSE:VG)

Venture Global is een betrekkelijk jonge maar zeer snelgroeiende Amerikaanse exporteur van vloeibaar aardgas, die in 2025 naar de beurs ging. De onderneming heeft naam gemaakt met een vernieuwende, modulaire bouwwijze van haar exportterminals, waarbij in een fabriek vervaardigde onderdelen worden gebruikt om de bouwtijd en de kosten aanzienlijk te verkorten. Met installaties in Louisiana en een omvangrijke ontwikkelingspijplijn streeft Venture Global ernaar om een van de grootste LNG-exporteurs ter wereld te worden.

De ambitie van de onderneming is groot, met plannen om de capaciteit de komende jaren fors uit te breiden en een aanzienlijke gecontracteerde orderportefeuille. Tegelijkertijd gaat deze snelle groei gepaard met een hoge schuldenlast en met aanzienlijke uitvoeringsrisico's, aangezien de bouw van exportterminals kapitaalintensief en complex is. De agressieve uitbreidingsstrategie staat haaks op de factor behoedzaam investeringsbeleid en maakt Venture Global tot een van de meer risicovolle namen in dit overzicht.

Venture Global is ook betrokken geweest bij juridische geschillen met afnemers over de vraag wanneer leveringen onder langlopende contracten dienen aan te vangen, wat een aandachtspunt vormt voor de belegger. Het aandeel biedt een uitgesproken blootstelling aan de groei van de Amerikaanse LNG-export, maar gaat gepaard met een navenant hoger risicoprofiel dan een gevestigde speler. Wie deze naam overweegt, dient zich rekenschap te geven van de combinatie van hoog groeipotentieel en aanzienlijke financiële en operationele risico's.

13. NextDecade Corporation (NASDAQ:NEXT)

NextDecade is een Amerikaanse onderneming die zich richt op de ontwikkeling van een grote LNG-exportterminal in de buurt van Brownsville in Texas. De onderneming bevindt zich grotendeels nog in de bouw- en ontwikkelingsfase en is daarmee een wezenlijk ander type belegging dan een gevestigde exporteur met draaiende installaties. NextDecade onderscheidt zich door de aandacht voor het afvangen en opslaan van koolstof bij haar project, wat het een milieuprofiel geeft dat in de markt is benadrukt.

Aangezien het grootste deel van de capaciteit nog moet worden gebouwd en in bedrijf moet worden genomen, genereert de onderneming nog geen volwaardige kasstroom uit de exploitatie. Dat maakt NextDecade tot een ontwikkelingsonderneming waarvan de waarde

sterk afhangt van het succesvol financieren en voltooien van de geplande bouwfasen. De onderneming is daarmee uitgesproken risicovol en valt buiten het profiel van een winstgevende, behoedzame onderneming dat in dit rapport als kwaliteitsmaatstaf wordt gehanteerd.

Het opwaartse potentieel kan aanzienlijk zijn indien de geplande uitbreidingen worden gerealiseerd en de afnameovereenkomsten worden nagekomen, maar het neerwaartse risico is navenant groot. NextDecade is opgenomen omwille van de volledigheid van het exportsegment, maar wordt nadrukkelijk aangemerkt als een ontwikkelingsonderneming met een hoog risicoprofiel. Voor de belegger is dit een naam die uitsluitend past binnen een sterk gespreide en risicotolerante benadering.

14. New Fortress Energy Inc. (NASDAQ:NFE)

New Fortress Energy is een geïntegreerde gas- en energieonderneming die zich richt op de levering van vloeibaar aardgas en bijbehorende energie-infrastructuur aan opkomende markten, met een sterke aanwezigheid in het Caribisch gebied en Latijns-Amerika. De onderneming bouwt en exploiteert een keten van importterminals, energiecentrales en kleinschalige LNG-infrastructuur, met als doel om relatief geïsoleerde markten van betrouwbare en schonere energie te voorzien.

Het ambitieuze en kapitaalintensieve model van New Fortress heeft de onderneming een aanzienlijke schuldenlast bezorgd, en zij heeft de afgelopen jaren te maken gehad met aanzienlijke financiële spanningen en herstructureringen van haar verplichtingen. Dit hoge schuldniveau en de agressieve uitbreidingsdrang staan op gespannen voet met de factoren robuuste winstgevendheid en behoedzaam investeringsbeleid, waardoor New Fortress als een van de meer risicovolle namen in dit overzicht moet worden beschouwd.

De onderneming biedt een onderscheidende blootstelling aan de groei van de gasvraag in opkomende markten, een segment dat zich onderscheidt van de gevestigde exportroutes naar Europa en Azië. Tegelijkertijd vergt deze positionering een aanzienlijke risicobereidheid van de belegger, gezien de financiële kwetsbaarheid van de onderneming. New Fortress is daarmee een speculatievere naam die alleen past bij een belegger die zich bewust is van de bijbehorende risico's.

15. Excelerate Energy Inc. (NYSE:EE)

Excelerate Energy is een gespecialiseerde onderneming op het gebied van drijvende hertvergassing, een nichesegment binnen de LNG-keten dat aan strategisch belang heeft gewonnen. De onderneming exploiteert een vloot van zogenoemde drijvende opslag- en hertvergassingseenheden, schepen die het aangevoerde vloeibare gas weer omzetten in gasvorm en het rechtstreeks aan het gasnet van een land leveren. Deze drijvende terminals kunnen veel sneller worden ingezet dan terminals op het land.

Juist die snelheid van inzet heeft het bedrijfsmodel van Excelerate bijzonder relevant gemaakt sinds Europa met spoed naar alternatieven voor Russisch pijpleidinggas moest zoeken. Verschillende landen hebben drijvende terminals ingezet om binnen korte tijd hun importcapaciteit te vergroten, en Excelerate behoort tot de leidende aanbieders van deze oplossing. De onderneming werkt veelal met langlopende contracten, wat zorgt voor een relatief voorspelbare inkomstenstroom.

Deze stabiele, op contracten gebaseerde inkomsten geven Excelerate een steviger winstprofiel dan een onderneming die volledig is blootgesteld aan de gasprijs. Het bedrijf breidt zijn activiteiten geleidelijk uit naar de bredere gasinfrastructuur, waaronder importterminals en distributie. Voor de belegger biedt Excelerate een onderscheidende blootstelling aan de importzijde van de LNG-keten, die complementair is aan de exportgerichte namen in dit overzicht.

16. Golar LNG Limited (NASDAQ:GLNG)

Golar LNG is een onderneming die zich heeft toegelegd op de technologie van drijvende installaties die aardgas op zee vloeibaar maken, een concept dat bekendstaat als drijvende productie van vloeibaar aardgas. In plaats van het bouwen van een terminal op het land, zet Golar omgebouwde schepen in die boven of nabij een gasveld op zee het gas afkoelen tot vloeibare vorm en gereed maken voor verschepping. Deze benadering kan gasvelden ontsluiten die anders te afgelegen of te klein zouden zijn voor een conventionele terminal.

De onderneming heeft haar strategie de afgelopen jaren toegespitst op deze drijvende vloeibaarmaking en heeft daartoe enkele van deze gespecialiseerde eenheden in gebruik, met contracten die zijn gekoppeld aan langjarige projecten. Dit op projecten en contracten gebaseerde model biedt een zekere voorspelbaarheid van de inkomsten, hoewel de afhankelijkheid van een beperkt aantal grote projecten ook een concentratierisico met zich meebrengt.

Golar bevindt zich in een nichesegment met een hoog technologisch karakter en met aanzienlijke schaalvoordelen voor wie de techniek beheerst. Tegelijkertijd betekent de afhankelijkheid van enkele grote contracten dat de resultaten gevoelig zijn voor de voortgang en het succes van die specifieke projecten. Voor de belegger biedt Golar een gespecialiseerde en onderscheidende blootstelling aan een innovatief onderdeel van de wereldwijde gasketen.

17. FLEX LNG Ltd. (NYSE:FLNG)

FLEX LNG is een reder die zich uitsluitend toelegt op het vervoer van vloeibaar aardgas en die een vloot van moderne, energie-efficiënte tankers exploiteert. De onderneming verhuurt deze gespecialiseerde schepen aan gasproducenten, exporteurs en handelshuizen die hun gas over de oceanen willen vervoeren. Naarmate de wereldwijde handel in vloeibaar aardgas

toeneemt, groeit ook de behoefte aan de schepen die dit gas vervoeren, wat FLEX LNG een directe blootstelling aan deze structurele trend geeft.

Een aantrekkelijk kenmerk van FLEX LNG is de relatief jonge en technologisch geavanceerde vloot, die lagere brandstofkosten en lagere uitstoot kent dan oudere schepen. De onderneming werkt met een mengeling van langlopende verhuurcontracten, die zorgen voor een voorspelbare inkomstenstroom, en kortere bevrachtingen die kunnen profiteren van pieken in de huurtarieven. De nadruk op langlopende contracten ondersteunt de stabiliteit van de kasstroom en daarmee de uitkering van een doorgaans aanzienlijk dividend.

De winstgevendheid van FLEX LNG hangt samen met de tarieven voor het vervoer van vloeibaar aardgas, die afhankelijk zijn van de balans tussen het aanbod van schepen en de wereldwijde gashandel. In perioden van krapte op de scheepvaartmarkt kunnen de tarieven sterk oplopen, terwijl een overaanbod aan nieuwe schepen de tarieven juist kan drukken. Voor de belegger biedt FLEX LNG een gerichte blootstelling aan de logistieke ruggengraat van de internationale gashandel.

18. The Williams Companies Inc. (NYSE:WMB)

The Williams Companies is een van de grootste exploitanten van aardgasinfrastructuur van de Verenigde Staten en vormt een ware ruggengraat van het Amerikaanse gastransport. Het kroonjuweel van de onderneming is een uitgestrekt pijpleidingsysteem dat aardgas vervoert van de productiegebieden naar de bevolkingscentra aan de oostkust en naar de exportterminals aan de Golf. Een aanzienlijk deel van het in de Verenigde Staten verbruikte aardgas stroomt op enig moment door de infrastructuur van Williams.

Het bedrijfsmodel van Williams is grotendeels gebaseerd op vergoedingen voor het transport en de verwerking van gas, waarbij de inkomsten voortvloeien uit langlopende contracten en gereguleerde tarieven in plaats van uit de gasprijs zelf. Dit zorgt voor een opmerkelijk stabiele en voorspelbare kasstroom, die de onderneming in staat stelt een betrouwbaar en aanzienlijk dividend uit te keren. Deze robuuste en bestendige winstgevendheid past uitstekend bij de factor robuuste winstgevendheid uit het toegepaste model.

Williams profiteert nadrukkelijk van de toenemende vraag naar aardgas vanuit zowel de LNG-export als de groeiende elektriciteitsbehoefte van datacentra, en investeert in de uitbreiding van haar netwerk om aan die vraag te voldoen. De onderneming geldt als een van de meer defensieve en inkomensgerichte namen binnen de aardgassector. Voor de belegger die de stabiliteit van infrastructuur verkiest boven de prijsgevoeligheid van productie, is Williams een van de voornaamste namen.

19. Kinder Morgan Inc. (NYSE:KMI)

Kinder Morgan is een van de grootste energie-infrastructuurondernemingen van Noord-Amerika en exploiteert een enorm netwerk van pijpleidingen, opslagfaciliteiten en terminals,

met een zeer sterke nadruk op aardgas. De onderneming vervoert een aanzienlijk deel van het in de Verenigde Staten verbruikte aardgas en speelt daarmee een centrale rol in de bevoorrading van zowel de binnenlandse markt als de exportterminals aan de Golfkust.

Net als andere infrastructuurspelers genereert Kinder Morgan haar inkomsten grotendeels uit vergoedingen voor het transport en de opslag van gas, gebaseerd op langlopende contracten. Hierdoor is de kasstroom in hoge mate losgekoppeld van de schommelingen van de gasprijs, wat een stabiel en voorspelbaar winstprofiel oplevert. De onderneming staat bekend als een betrouwbare uitkeerder van dividend en richt zich op een gedisciplineerde inzet van haar kapitaal, wat aansluit bij de nadruk op behoedzaam investeringsbeleid.

Kinder Morgan profiteert van de structurele groei van de gasvraag en investeert in nieuwe transportcapaciteit om de exportterminals en de groeiende elektriciteitsbehoefte te bedienen. De onderneming behoort tot de meer defensieve en inkomensgerichte namen in dit overzicht, met een omvang en een netwerk die haar een vooraanstaande positie in de Amerikaanse gasinfrastructuur verschaffen. Voor de belegger vormt Kinder Morgan een gevestigde blootstelling aan de middenschakel van de gasketen.

20. ONEOK Inc. (NYSE:OKE)

ONEOK is een grote Amerikaanse onderneming op het gebied van energie-infrastructuur, met een traditioneel sterke positie in de verwerking en het transport van aardgas en aardgasvloeistoffen. De onderneming exploiteert een uitgebreid netwerk van pijpleidingen en verwerkingsinstallaties, vooral gericht op het verzamelen, scheiden en vervoeren van de vloeistoffen die samen met aardgas uit de grond komen. Door een reeks overnames heeft ONEOK haar netwerk en haar geografische bereik de afgelopen jaren aanzienlijk uitgebreid.

Het bedrijfsmodel berust grotendeels op vergoedingen voor de verwerking en het transport, wat zorgt voor een betrekkelijk stabiele inkomstenstroom die minder gevoelig is voor de grondstofprijs dan de inkomsten van een producent. Dit ondersteunt een robuuste winstgevendheid en stelt de onderneming in staat een aanzienlijk dividend uit te keren. De recente overnames hebben de schaal vergroot, maar brengen ook een integratie-opgave en een hogere schuldenlast met zich mee, wat een aandachtspunt vormt bij de beoordeling van het investeringsbeleid.

ONEOK is bijzonder goed gepositioneerd in het segment van de aardgasvloeistoffen, dat profiteert van zowel de binnenlandse petrochemische vraag als de export. De onderneming biedt daarmee een blootstelling aan de middenschakel van de gasketen met een specifieke nadruk op de vloeistoffen. Voor de belegger vormt ONEOK een gevestigde infrastructuurnaam met een onderscheidend zwaartepunt en een aantrekkelijk inkomensprofiel.

21. Energy Transfer LP (NYSE:ET)

Energy Transfer is een van de grootste energie-infrastructuurondernemingen van de Verenigde Staten en beschikt over een zeer uitgebreid en gespreid netwerk van pijpleidingen, opslag- en verwerkingsfaciliteiten voor aardgas, aardgasvloeistoffen, ruwe olie en geraffineerde producten. De onderneming is gestructureerd als een zogenoemde commanditaire vennootschap, wat fiscale gevolgen kan hebben die voor de Nederlandse belegger nadere aandacht verdienen. De omvang en de spreiding van het netwerk maken Energy Transfer tot een centrale schakel in de Amerikaanse energie-infrastructuur.

De inkomsten van de onderneming komen grotendeels voort uit vergoedingen voor het transport en de verwerking, gebaseerd op langlopende contracten, wat een relatief stabiele kasstroom oplevert. Energy Transfer heeft de afgelopen jaren werk gemaakt van schuldafbouw en van een verbetering van haar balans, na een periode waarin de schuldenlast als hoog werd beschouwd. Deze verschuiving naar een meer behoedzaam financieel beleid is een positieve ontwikkeling in het licht van de factor behoedzaam investeringsbeleid.

De onderneming is nadrukkelijk betrokken bij de ontwikkeling van exportcapaciteit en profiteert van de groeiende vraag naar Amerikaans gas op de wereldmarkt. Energy Transfer biedt de belegger een brede blootstelling aan de Amerikaanse middenschakel met een hoog uitkeringsrendement, al dient de structuur van de vennootschap en de bijbehorende fiscale behandeling zorgvuldig te worden afgewogen. Het is een van de meest omvangrijke namen in het infrastructuursegment.

22. Enterprise Products Partners L.P. (NYSE:EPD)

Enterprise Products Partners behoort tot de grootste en meest gerespecteerde energie-infrastructuurondernemingen van Noord-Amerika en staat bekend om haar conservatieve en gedisciplineerde financiële beleid. De onderneming exploiteert een uitgestrekt netwerk voor het transport, de verwerking en de opslag van aardgas, aardgasvloeistoffen, ruwe olie en petrochemische producten. Net als Energy Transfer is zij gestructureerd als een commanditaire vennootschap, wat fiscale aandachtspunten met zich meebrengt voor de Nederlandse belegger.

Enterprise wordt binnen de sector vaak genoemd als een toonbeeld van behoedzaam beheer, met een sterke balans, een gedisciplineerde inzet van kapitaal en een opmerkelijk lange historie van onafgebroken verhogingen van haar uitkering aan de deelnemers. Deze combinatie van robuuste winstgevendheid en behoedzaam investeringsbeleid sluit bijzonder goed aan bij de kwaliteitsmaatstaven die in dit rapport centraal staan. De op vergoedingen gebaseerde inkomsten zorgen voor een stabiele en voorspelbare kasstroom.

De onderneming profiteert van de groeiende export van aardgasvloeistoffen en speelt een centrale rol in de bevoorrading van de petrochemische industrie en de exportmarkten. Enterprise Products Partners geldt daarmee als een van de meest defensieve en kwalitatief

hoogstaande namen in het infrastructuursegment. Voor de belegger die binnen de middenschakel zoekt naar een onderneming met een uitgesproken nadruk op financiële discipline en een betrouwbaar inkomen, is Enterprise een vooraanstaande keuze.

23. Targa Resources Corp. (NYSE:TRGP)

Targa Resources is een Amerikaanse infrastructuuronderneming met een sterke positie in het verzamelen, verwerken en exporteren van aardgas en aardgasvloeistoffen, met een bijzonder zwaartepunt in het Permbecken in Texas en New Mexico. De onderneming exploiteert een uitgebreid netwerk van verzamelleidingen en verwerkingsinstallaties dat de productie uit dit zeer actieve gebied verbindt met de afzetmarkten en de exportterminals aan de Golfkust.

Een onderscheidend kenmerk van Targa is haar geïntegreerde positie in de keten van aardgasvloeistoffen, van het verzamelen aan de bron tot aan de exportterminals waar producten als propaan en butaan voor verscheeping gereed worden gemaakt. Deze integratie geeft de onderneming een sterke positie in een segment dat profiteert van zowel de binnenlandse vraag als de groeiende export. De op vergoedingen gebaseerde inkomsten zorgen voor een relatief stabiel winstprofiel, hoewel de groeigerichte investeringen een aandachtspunt vormen.

Targa heeft de afgelopen jaren een aanzienlijke groei doorgemaakt en haar uitkering aan de aandeelhouders verhoogd, ondersteund door de sterke productiegroei in het Permbecken. De onderneming biedt de belegger een blootstelling aan de middenschakel van de gasketen met een uitgesproken nadruk op de vloeistoffen en op het zeer productieve Permbecken. Het is een van de toonaangevende namen binnen dit specifieke segment van de Amerikaanse gasinfrastructuur.

24. DT Midstream Inc. (NYSE:DTM)

DT Midstream is een onderneming die zich uitsluitend richt op aardgasinfrastructuur en die in een eerder stadium werd afgesplitst van een groter nutsbedrijf om als zelfstandige beursgenoteerde onderneming verder te gaan. Zij exploiteert pijpleidingen, opslagfaciliteiten en verzamelsystemen die aardgas vervoeren vanuit belangrijke productiegebieden naar de afzetmarkten, met een sterke aanwezigheid in het noorden en zuiden van de Verenigde Staten.

Het bedrijfsmodel berust vrijwel volledig op langlopende contracten met vaste vergoedingen, waardoor de inkomsten zeer voorspelbaar zijn en grotendeels losstaan van de gasprijs. Deze stabiele en op contracten gebaseerde kasstroom zorgt voor een robuust winstprofiel dat goed aansluit bij de factor robuuste winstgevendheid. De onderneming heeft als zuivere gasinfrastructuurspeler een helder en overzichtelijk profiel, zonder de complexiteit van een gespreide energieportefeuille.

DT Midstream profiteert van de groeiende vraag naar gastransport, zowel vanuit de export als vanuit de toenemende elektriciteitsbehoefte. De onderneming richt zich op een geleidelijke groei van haar netwerk en op het uitkeren van een aantrekkelijk en groeiend dividend. Voor de belegger biedt DT Midstream een heldere, zuivere blootstelling aan de aardgasinfrastructuur met een nadruk op stabiliteit en inkomen.

25. Antero Midstream Corporation (NYSE:AM)

Antero Midstream is de infrastructuurpartner van producent Antero Resources en exploiteert de verzamelleidingen, compressie- en waterbehandelingsinstallaties die de productie van Antero in het Appalachenbekken ondersteunen. De onderneming is in feite ontstaan om de infrastructuurbehoeften van haar verbonden producent te bedienen en heeft daardoor een nauwe en langdurige relatie met deze afnemer.

Deze structuur zorgt voor een hoge mate van voorspelbaarheid van de inkomsten, omdat de activiteiten van Antero Midstream rechtstreeks zijn gekoppeld aan de productieplannen van Antero Resources via langlopende contracten. Tegelijkertijd brengt deze afhankelijkheid van één dominante afnemer een concentratierisico met zich mee, aangezien de resultaten van de infrastructuuronderneming sterk samenhangen met de gezondheid en de activiteit van die ene producent. Dit is een belangrijk aandachtspunt bij de beoordeling van het aandeel.

De op vergoedingen gebaseerde inkomsten ondersteunen een aanzienlijk dividend, dat een van de aantrekkelijkere kenmerken van het aandeel vormt. Antero Midstream biedt de belegger een gerichte blootstelling aan de infrastructuur die de gasproductie in de Appalachen mogelijk maakt, met een hoog inkomensprofiel. Wie deze naam overweegt, dient de nauwe verbondenheid met de moedermaatschappij nadrukkelijk mee te wegen in de beoordeling.

26. Kinetik Holdings Inc. (NYSE:KNTK)

Kinetik Holdings is een infrastructuuronderneming die zich richt op het verzamelen, verwerken en transporteren van aardgas en aardgasvloeistoffen in het Permbekken, een van de meest productieve energiegebieden ter wereld. De onderneming ontstond uit een samenvoeging van infrastructuuractiviteiten en heeft zich gevestigd als een belangrijke speler in de afvoer van de snelgroeiende productie uit dit gebied naar de afzetmarkten en exportroutes.

Het Permbekken kent een aanzienlijke productie van zogenoemd geassocieerd gas, dat als bijproduct van de oliewinning vrijkomt en dat moet worden verzameld en afgevoerd. Kinetik vervult hierin een sleutelrol en profiteert van de voortdurende groei van de olie- en gasproductie in de regio. De op vergoedingen gebaseerde inkomsten zorgen voor een relatief stabiel winstprofiel, hoewel de afhankelijkheid van de productieactiviteit in één bekken een zekere concentratie met zich meebrengt.

De onderneming richt zich op de groei van haar netwerk in het Permbekken en op het uitkeren van een aantrekkelijk dividend. Kinetik biedt de belegger een gerichte blootstelling aan de

infrastructuur van het Permbekken, een gebied dat centraal staat in de Amerikaanse energieproductie. Het is een van de meer gespecialiseerde namen in dit overzicht, met een duidelijk geografisch en thematisch zwaartepunt.

27. Atmos Energy Corporation (NYSE:ATO)

Atmos Energy is een van de grootste zuivere distributeurs van aardgas van de Verenigde Staten en bedient miljoenen huishoudens en bedrijven, voornamelijk in de staat Texas en omliggende gebieden. De onderneming exploiteert een gereguleerd distributienetwerk dat aardgas tot bij de eindverbruiker brengt, alsmede transportleidingen die het gas naar de distributiegebieden vervoeren. Het gereguleerde karakter van deze activiteiten is bepalend voor het profiel van de onderneming.

Doordat de activiteiten van Atmos vrijwel volledig gereguleerd zijn, kent de onderneming een opmerkelijk stabiele en voorspelbare inkomstenstroom die nauwelijks afhankelijk is van de schommelingen van de gasprijs. De toezichthouders staan de onderneming toe een vastgesteld rendement te behalen op haar geïnvesteerde kapitaal, wat zorgt voor een uitzonderlijk bestendige winstgevendheid. Deze eigenschap maakt Atmos tot een van de meest defensieve namen in het gehele overzicht en sluit naadloos aan bij de factor robuuste winstgevendheid.

Atmos heeft een lange en consistente historie van dividendverhogingen en investeert gestaag in de modernisering en veiligheid van haar netwerk, wat de basis vormt voor een geleidelijke groei van de winst. De onderneming biedt de belegger een conservatieve, inkomensgerichte blootstelling aan de aardgassector die sterk lijkt op die van een gereguleerd nutsbedrijf. Voor wie de stabiliteit van gereguleerde distributie verkiest, is Atmos Energy een vooraanstaande keuze.

28. UGI Corporation (NYSE:UGI)

UGI Corporation is een gespreide gas- en energieonderneming met activiteiten die uiteenlopen van de gereguleerde distributie van aardgas in de Verenigde Staten tot de wereldwijde distributie van vloeibaar petroleumgas, beter bekend als propaan en butaan. Deze brede opzet geeft de onderneming een gevarieerd profiel, waarbij de stabiele gereguleerde activiteiten worden aangevuld met meer marktgevoelige onderdelen.

Het gereguleerde nutsonderdeel zorgt voor een betrouwbare en voorspelbare kasstroom, terwijl de distributie van vloeibaar petroleumgas, zowel in de Verenigde Staten als in Europa, een aanvullende inkomstenbron vormt die gevoeliger is voor de marktomstandigheden en het weer. De onderneming heeft een zeer lange historie van dividenduitkeringen, wat haar een reputatie van betrouwbaarheid voor de inkomensgerichte belegger heeft bezorgd. De spreiding over verschillende activiteiten dempt de gevoeligheid voor één specifieke markt.

Tegelijkertijd heeft de complexiteit van de gespreide structuur de onderneming de afgelopen jaren voor uitdagingen gesteld, en de bedrijfsleiding is bezig met het stroomlijnen van de portefeuille om de waarde beter zichtbaar te maken. UGI biedt de belegger een gespreide blootstelling aan de gasdistributie met een sterk inkomensprofiel, al vergt de gemengde structuur een zorgvuldige beoordeling. Het is een naam met een lange staat van dienst die zich in een transitiefase bevindt.

29. TotalEnergies SE (EURONEXT:TTE)

TotalEnergies is een van de grootste geïntegreerde energieondernemingen ter wereld en een Europese reus die actief is over de gehele energieketen, van de winning van olie en gas tot de raffinage, de chemie en in toenemende mate de hernieuwbare energie. Binnen de aardgassector is TotalEnergies een van de grootste handelaren in en exporteurs van vloeibaar aardgas ter wereld, met een wereldwijde portefeuille van productie-, vloeibaarmakings- en handelsactiviteiten.

De onderneming heeft aardgas en vloeibaar aardgas nadrukkelijk tot een speerpunt van haar strategie gemaakt, in de overtuiging dat gas een centrale rol zal blijven spelen in de energievoorziening en in de overgang naar een koolstofarme economie. De omvang, de geografische spreiding en de integratie over de gehele keten geven TotalEnergies een sterke en gespreide winstgevendheid die minder afhankelijk is van één enkel marktsegment dan die van een gespecialiseerde onderneming. Voor de Nederlandse belegger is de notering in euro op Euronext bijzonder toegankelijk.

TotalEnergies staat bekend om een betrouwbaar en aanzienlijk dividend en om een gedisciplineerde benadering van haar investeringen, waarbij zij kapitaal verschuift tussen traditionele energie en hernieuwbare projecten. Deze combinatie van robuuste winstgevendheid en behoedzaam beheer sluit goed aan bij de kwaliteitsmaatstaven uit dit rapport. Voor de belegger die een geïntegreerde, in euro genoteerde blootstelling aan de wereldwijde gasmarkt zoekt, is TotalEnergies een van de meest vooraanstaande namen.

30. Shell plc (NYSE:SHEL)

Shell is een van de grootste geïntegreerde energieondernemingen ter wereld en wereldwijd marktleider op het gebied van vloeibaar aardgas. De onderneming is over de gehele gasketen actief, van de winning en de vloeibaarmaking tot de handel, de scheepvaart en de levering aan eindafnemers. Het uitgebreide en wereldwijd gespreide LNG-portefeuille van Shell maakt de onderneming tot een centrale speler in de internationale gashandel.

Shell heeft van vloeibaar aardgas een hoeksteen van haar strategie gemaakt en beschouwt het als een grondstof die zowel in de huidige energievoorziening als in de overgang naar schonere energie een belangrijke rol vervult. De handelsactiviteiten van de onderneming stellen haar in staat om wereldwijd in te spelen op prijsverschillen tussen regio's, wat een

aanvullende en onderscheidende inkomstenbron vormt naast de fysieke productie en levering. De omvang en de integratie geven Shell een gespreide en bestendige winstgevendheid.

De onderneming legt nadruk op een gedisciplineerde inzet van kapitaal, op schuldafbouw en op het teruggeven van kapitaal aan de aandeelhouders via dividend en de inkoop van eigen aandelen. Hoewel Shell ook in Londen en Amsterdam noteert, is in dit rapport gekozen voor de in dollar genoteerde notering aan de New Yorkse beurs. Voor de belegger die een geïntegreerde, wereldwijd toonaangevende blootstelling aan de gasmarkt zoekt, behoort Shell tot de meest vooraanstaande namen.

31. Equinor ASA (NYSE:EQNR)

Equinor is de grotendeels in handen van de Noorse staat zijnde energieonderneming die een sleutelrol vervult in de gasvoorziening van Europa. Sinds het wegvallen van een groot deel van de Russische pijplijnleveringen is Equinor uitgegroeid tot een van de belangrijkste leveranciers van aardgas aan het Europese continent, voornamelijk via pijpleidingen vanuit de rijke gasvelden in de Noordzee en de Noorse zee. Deze strategische positie geeft de onderneming een bijzondere relevantie voor de Europese energiezekerheid.

Naast de pijpleidingleveringen is Equinor ook actief in vloeibaar aardgas en in hernieuwbare energie, met name in windenergie op zee, wat de onderneming een gespreid profiel geeft. De winstgevendheid is sterk en wordt ondersteund door de lage productiekosten van de Noorse gasvelden en door de hoge vraag vanuit Europa. Equinor staat bekend om een sterke balans en een gedisciplineerde benadering van haar investeringen, wat aansluit bij de nadruk op behoedzaam investeringsbeleid.

De onderneming keert een aanzienlijk dividend uit en koopt eigen aandelen in, ondersteund door de robuuste kasstroom uit haar gasactiviteiten. Equinor noteert zowel in Oslo als, in dollar, aan de New Yorkse beurs, waarbij in dit rapport voor die laatste notering is gekozen. Voor de belegger biedt Equinor een onderscheidende blootstelling aan de Europese gasvoorziening, met een leverancier die centraal staat in de energiezekerheid van het continent.

32. Eni S.p.A. (MIL:ENI)

Eni is de grote Italiaanse geïntegreerde energieonderneming, waarin de Italiaanse staat een aanzienlijk belang houdt, en zij vervult een vooraanstaande rol in de Europese gasvoorziening. De onderneming heeft de afgelopen jaren actief gewerkt aan het diversifiëren van haar gasbronnen, met name door het uitbouwen van leveringsrelaties met landen in Noord-Afrika, om Europa minder afhankelijk te maken van traditionele leveranciers. Deze rol als bemiddelaar in de Europese gasdiversificatie geeft Eni een bijzondere strategische positie.

Eni is over de gehele energieketen actief, van de winning en de vloeibaarmaking tot de raffinage en de handel, en heeft daarnaast onderdelen op het gebied van hernieuwbare

energie en gespecialiseerde activiteiten afgesplitst om de waarde daarvan zichtbaar te maken. Deze geïntegreerde en gespreide opzet geeft de onderneming een bestendige winstgevendheid die minder afhankelijk is van één enkel segment. Voor de Nederlandse belegger is de notering in euro op de beurs van Milaan goed toegankelijk.

De onderneming keert een aanzienlijk dividend uit en richt zich op een gedisciplineerde inzet van haar kapitaal, met aandacht voor zowel de traditionele energie als de overgang naar schonere bronnen. Eni biedt de belegger een geïntegreerde, in euro genoteerde blootstelling aan de gasmarkt, met een uitgesproken rol in de diversificatie van de Europese gasvoorziening. Het is een van de toonaangevende Europese namen in dit overzicht.

33. Snam S.p.A. (MIL:SRG)

Snam is de grootste exploitant van gasinfrastructuur van Italië en een van de belangrijkste gasnetbeheerders van Europa. De onderneming exploiteert een uitgestrekt netwerk van transportleidingen, opslagfaciliteiten en hervergassingsterminals dat een centrale rol speelt in de doorvoer en de opslag van aardgas op het Europese continent. Vanwege de gunstige geografische ligging van Italië fungeert Snam in toenemende mate als een knooppunt voor gas dat vanuit het zuiden en oosten Europa binnenkomt.

Het bedrijfsmodel van Snam is in hoge mate gereguleerd, waarbij de toezichthouder de onderneming een vastgesteld rendement op haar geïnvesteerde kapitaal toestaat. Dit zorgt voor een uitzonderlijk stabiele en voorspelbare kasstroom die vrijwel losstaat van de gasprijs, wat Snam een van de meest defensieve en bestendige winstprofielen in dit overzicht geeft. Deze eigenschap sluit naadloos aan bij de factor robuuste winstgevendheid en maakt de onderneming aantrekkelijk voor de inkomensgerichte belegger.

Snam investeert daarnaast in de infrastructuur voor de energietransitie, waaronder de geschiktheid van haar netwerk voor waterstof en biomethaan, wat haar langetermijnrelevantie ondersteunt. De onderneming keert een betrouwbaar dividend uit en noteert in euro op de beurs van Milaan, wat haar goed toegankelijk maakt voor de Nederlandse belegger. Voor wie een defensieve, gereguleerde en in euro genoteerde blootstelling aan de Europese gasinfrastructuur zoekt, is Snam een vooraanstaande keuze.

34. Gaztransport & Technigaz SA (EURONEXT:GTT)

Gaztransport & Technigaz, in de markt bekend onder de afkorting GTT, is een Franse technologie- en ingenieursonderneming die wereldwijd marktleider is op een zeer specifiek maar cruciaal onderdeel van de gasketen: het ontwerp van de membraansystemen die worden gebruikt om vloeibaar aardgas op zeer lage temperatuur op te slaan en te vervoeren. Vrijwel elke moderne tanker voor vloeibaar aardgas maakt gebruik van de gepatenteerde technologie van GTT, wat de onderneming een opmerkelijk sterke marktpositie verschaft.

Het bedrijfsmodel van GTT is gebaseerd op het verlenen van licenties op haar technologie aan de scheepswerven die de tankers bouwen, waarbij de onderneming een vergoeding ontvangt voor elk schip dat met haar systemen wordt uitgerust. Dit op licenties gebaseerde model is bijzonder kapitaalefficiënt en levert uitzonderlijk hoge winstmarges op, aangezien GTT zelf geen schepen of installaties hoeft te bouwen. Deze combinatie van een dominante marktpositie en een zeer hoge winstgevendheid sluit uitstekend aan bij de factor robuuste winstgevendheid en maakt GTT tot een onderscheidende naam.

De groei van de wereldwijde handel in vloeibaar aardgas vertaalt zich rechtstreeks in een gevulde orderportefeuille voor GTT, aangezien de uitbreiding van de exportcapaciteit een navenante toename van het aantal benodigde tankers vereist. De onderneming keert een aanzienlijk dividend uit en kent een lichte structuur zonder de zware kapitaalbehoefte van een fysieke producent. Voor de Nederlandse belegger is de in euro genoteerde notering op Euronext Parijs goed toegankelijk, en GTT biedt een unieke, kwalitatief hoogstaande blootstelling aan de groei van de gashandel.

35. Tourmaline Oil Corp. (OTC:TRMLF)

Tourmaline Oil is de grootste aardgasproducent van Canada en een van de meest gerespecteerde energieondernemingen van het land. De onderneming concentreert haar activiteiten in de westelijke Canadese sedimentaire bekkens, waaronder de zeer productieve Montney- en Deep Basin-formaties. Tourmaline beschikt over een uitzonderlijk uitgebreide voorraadbasis met een zeer lange resterende levensduur, wat haar in staat stelt om gedurende vele decennia tegen lage kosten te blijven produceren.

Tourmaline staat bekend om een uitgesproken nadruk op lage productiekosten, op een sterke balans en op een gedisciplineerde inzet van haar kapitaal. De onderneming keert naast een regulier dividend ook bijzondere dividenden uit wanneer de gasprijzen daartoe ruimte bieden, wat een directe deling van het succes met de aandeelhouders inhoudt. Deze combinatie van robuuste winstgevendheid en behoedzaam financieel beleid maakt Tourmaline tot een naam die goed aansluit bij de kwaliteitsmaatstaven uit dit rapport. De onderneming bouwt bovendien aan een blootstelling aan de exportmarkten via langjarige afspraken.

Voor de Nederlandse belegger is een belangrijk aandachtspunt dat Tourmaline weliswaar primair in Canadese dollar in Toronto noteert, maar ook beschikbaar is via een in Amerikaanse dollar genoteerde notering op de Amerikaanse buitenbeursmarkt. Deze buitenbeursnotering kent doorgaans een lagere verhandelbaarheid en grotere verschillen tussen bied- en laatkoersen dan een reguliere beursnotering, wat een aandachtspunt vormt bij de uitvoering van transacties. Met deze kanttekening biedt Tourmaline een hoogwaardige blootstelling aan de toonaangevende Canadese gasproducent.

Niet alle aandelen zullen in koers stijgen (of dalen). Gebruik een bewezen succesvolle methode om het kaf van het koren te scheiden. Een voorbeeld hiervan is de Trading Navigator

Methode, die gebruikmaakt van het momentum effect. Dit effect is wetenschappelijk aangetoond als een manier om de markt te verslaan.

Voor meer informatie, bezoek:

<https://www.beleggen.com/financieel-vrij>

Harm van Wijk

- Website: <https://www.beleggen.com>
- VIP Beleggen: <https://vip.beleggen.com>

Volg ons ook op:

- Twitter: http://www.twitter.com/beleggen_com
- LinkedIn: <http://nl.linkedin.com/in/harm-van-wijk>
- Facebook: <https://www.facebook.com/harmvanwijk>
- YouTube: <https://www.youtube.com/c/HarmvanWijk>
- Instagram: <https://www.instagram.com/beleggencom>

Onze missie:

"Het helpen van mensen om succesvol te beleggen zonder veel tijd te investeren of veel risico te lopen, met behulp van eenvoudige en bewezen strategieën."

TradingView Superchart Watchlist

Hieronder volgt een komma-gescheiden lijst voor het importeren van aardgas gerelateerde aandelen in TradingView Superchart Watchlist:

NYSE:AM,NYSE:AR,NYSE:ATO,NYSE:LNG,NYSE:CNX,NYSE:CRK,NYSE:DVN,NYSE:DTM,NYSE:ET,MIL:ENI,NYSE:EPD,NYSE:EQT,NYSE:EQNR,NYSE:EE,NASDAQ:EXE,NYSE:FLNG, EURONEXT:GTT,NASDAQ:GLNG,NYSE:GPOR,NYSE:KMI,NYSE:KNTK,NYSE:NFG,NASDAQ:NFE,NASDAQ:NEXT,NYSE:OKE,NYSE:OVV,NYSE:RRC,NYSE:SHEL,MIL:SRG,NYSE:TRGP,NYSE:WMB, EURONEXT:TTE,OTC:TRMLF,NYSE:UGI,NYSE:VG

Instructies voor het importeren in TradingView:

1. Log in op je TradingView account
2. Ga naar de "Chart" weergave en open het "Watchlist" paneel (meestal aan de rechterkant)
3. Klik op het nieuwe lijstpictogram of op de drie puntjes naast je huidige watchlist en selecteer "Nieuwe lijst maken"
4. Geef je watchlist een naam (bijvoorbeeld "Aardgas")
5. Klik op "Importeren" of het importeer-symbool (meestal een pijl die omhoog wijst)
6. Kopieer en plak de bovenstaande komma-gescheiden lijst in het tekstvak
7. Klik op "Importeren" of "Toevoegen"
8. Je watchlist is nu klaar om te gebruiken

Door deze aandelen in een speciale watchlist te volgen, kun je de prestaties van de sector als geheel en individuele bedrijven monitoren, technische analyses uitvoeren, en beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen nemen met betrekking tot de aardgassector.

Bronnen

<https://finance.yahoo.com/quote/AM>
<https://finance.yahoo.com/quote/AR>
<https://finance.yahoo.com/quote/ATO>
<https://finance.yahoo.com/quote/LNG>
<https://finance.yahoo.com/quote/CNX>
<https://finance.yahoo.com/quote/CRK>
<https://finance.yahoo.com/quote/DVN>
<https://finance.yahoo.com/quote/DTM>
<https://finance.yahoo.com/quote/ET>
<https://finance.yahoo.com/quote/ENI.MI>
<https://finance.yahoo.com/quote/EPD>
<https://finance.yahoo.com/quote/EQT>
<https://finance.yahoo.com/quote/EQNR>
<https://finance.yahoo.com/quote/EE>
<https://finance.yahoo.com/quote/EXE>
<https://finance.yahoo.com/quote/FLNG>
<https://finance.yahoo.com/quote/GTT.PA>
<https://finance.yahoo.com/quote/GLNG>
<https://finance.yahoo.com/quote/GPOR>
<https://finance.yahoo.com/quote/KMI>
<https://finance.yahoo.com/quote/KNTK>
<https://finance.yahoo.com/quote/NFG>
<https://finance.yahoo.com/quote/NFE>
<https://finance.yahoo.com/quote/NEXT>
<https://finance.yahoo.com/quote/OKE>
<https://finance.yahoo.com/quote/OVV>
<https://finance.yahoo.com/quote/RRC>
<https://finance.yahoo.com/quote/SHEL>
<https://finance.yahoo.com/quote/SRG.MI>
<https://finance.yahoo.com/quote/TRGP>
<https://finance.yahoo.com/quote/WMB>
<https://finance.yahoo.com/quote/TTE.PA>
<https://finance.yahoo.com/quote/TRMLF>
<https://finance.yahoo.com/quote/UGI>
<https://finance.yahoo.com/quote/VG>