

## DE STILLE KRACHT ACHTER AI

# Beursgenoteerde elektriciteitsbedrijven in de spotlights

**De wereldwijde honger naar geavanceerde chips en ongekende rekenkracht zet een doorgaans saaie sector in de schijnwerpers:** Amerikaanse nutsbedrijven. De aandelen van bedrijven die de elektriciteit leveren voor datacenters zijn plots geliefd bij beleggers. Enkele nutsbedrijven deden het zelfs beter dan AI-paradepaardje Nvidia. Zijn deze aandelen nog koopwaardig?

**I**n vier vragen en antwoorden een blik op de beursgenoteerde nutssector in de Verenigde Staten en Europa.

**1** **Waarom zijn Amerikaanse nutsbedrijven terug op de radar van beleggers?**

De vraag naar elektriciteit gaat exploderen. Van auto's en bussen tot fornuizen en tractoren: steeds meer producten hebben een stekker in plaats van een vuldop voor fossiele brandstoffen.

Kunstmatige intelligentie (AI) geeft de elektriciteitsvraag nog eens een extra impuls. Zo vergt

het antwoord op een vraag aan ChatGPT tien keer meer stroom dan een zoekopdracht via Google.

Voor al datacenters, waarin al het rekenwerk voor AI wordt verricht, hebben de komende jaren steeds meer stroom nodig. In 2030 kunnen datacenters tot wel 15 procent van het totale elektriciteitsverbruik in de VS opeisen, becijferde Deloitte. Momenteel ligt dat percentage volgens het adviesbureau tussen de 6 en 8.

Veel nutsbedrijven kunnen op dit moment de elektriciteitsvraag al niet bijbenen. In de Amerikaanse staat Virginia – die wordt

**HET  
ANTWOORD  
OP EEN VRAAG  
AAN CHATGPT  
VERGT TIEN  
KEER MEER  
STROOM DAN  
EEN ZOEK-  
OPDRACHT VIA  
GOOGLE**

gezien als de 'datacenterhoofdstad van de wereld' – is er inmiddels een wachtlijst van zeven jaar voor nieuwe datacenters die stroom willen.

Dat zorgt voor fantasie in de koersen van ondernemingen die stroom leveren aan datacenters. De koers van bedrijven als Vistra (291 procent rendement), Talen (235 procent) en Constellation Energy (108 procent) ging vorig jaar door het dak. Vistra en Talen presteerden zelfs beter dan chipontwerper Nvidia (190 procent rendement). De MSCI USA Utilities Index – een mandje