

# Verpass die nächste **AI-Infrastrukturwelle** nicht erst, wenn sie Konsens ist

Für tech-affine Unternehmer und Privatinvestoren mit Depot, die AI verstehen wollen, bevor Infrastruktur-Gewinner Konsens sind. Diese Sample-Ausgabe zeigt, warum Strom, Netz, Kühlung und Data-Center-Infrastruktur früher investierbar sind als futuristische Space-Data-Center-Narrative.

## EXECUTIVE TAKEAWAY

- Der Pain:** Microsoft, Cloud, Nvidia und Software-Plattformen wurden für viele erst offensichtlich, als die größten Renditephasen schon Konsens waren.
- AI-Strombedarf** ist heute schon ein Engpass: Netzanschluss, Kühlung, Backup, Baukapazität.
- Investierbar** sind kurzfristig Power, Grid, Transformers, Cooling, Data-Center-REITs und Engineering.

## AI BOTTLENECK STACK

- AI Models**  
Nachfrage nach Training & Inference
- GPU Clusters**  
Rechenleistung wird dichter und heißer
- Data Centers**  
Fläche, Bau, Finanzierung, Standort
- Cooling**  
Rack-Dichte erzwingt neue Lösungen
- Grid / Transformers**  
Anschluss wird zum Nadelöhr
- Power Generation**  
verlässliche Grundlast statt nur Narrativ

**5-10**

UNTERNEHMEN/ETFS PRO PAID-AUSGABE

**1x**

RESEARCH-MEMO PRO WOCHE

**99 €**

WENIGER ALS 1H BERATUNG PRO MONAT

## THIS WEEK'S RADAR

NAME / TICKER / WKN	WARUM AUF DEM RADAR	STATUS	RISIKO
<b>Constellation Energy</b> · CEG · WKN A3DCXB	Nuclear / Baseload Power als Engpass in der AI-Lieferkette.	<b>Watch</b>	Bewertung
<b>Vertiv Holdings</b> · VRT · WKN A2PZ5A	Cooling und Power Management für hohe Rack-Dichten.	<b>Pullback</b>	Momentum

# Hype-Erzählung vs. investierbare Realität

## Warum Space Data Centers Aufmerksamkeit ziehen

Solarstrom im Orbit, weniger Flächenkonflikte auf der Erde, theoretisch andere Kühlungsprofile und ein futuristisches Narrativ. Genau deshalb bekommt das Thema Klicks.

Aber Aufmerksamkeit ist nicht gleich investierbarer Cashflow. Launch-Kosten, Wartung, Hardware-Ausfälle, Latenz, Datenübertragung, Strahlung, Versicherbarkeit und thermisches Management machen die These aktuell eher Venture/Sci-Fi als Public-Market-Setup.

## Wo der Engpass heute schon sichtbar ist

Hyperscaler brauchen Strom. Neue Data Center brauchen Netzanschlüsse. Höhere Rack-Dichten brauchen Kühlung. Bauprojekte brauchen Transformatoren, Substations, Backup-Power und Engineering-Kapazität.

Das ist weniger spektakulär — aber näher an Umsatz, Capex, Backlog und Vertragsmeldungen.

# Investierbare Wertschöpfungskette

### VON AI-NACHFRAGE ZU BEOBACHTBAREN CASHFLOW-SIGNALLEN

#### Hyperscaler AI Demand

Training, Inference und Agenten erhöhen Rechenzentrumsbedarf.

#### Data Center Buildout

Fläche, Bauzeit, Finanzierung, Genehmigung und Standortwahl.

#### Power / Grid / Cooling

Stromvertrag, Netzanschluss, Transformatoren, Kühlung.

#### Public Market Names

CEG, VRT, ETN und Vergleichswerte mit Umsatz-/Backlog-Bezug.

#### Radar Decision

Watch, Pullback, Extended oder Avoid — keine Kaufempfehlung.

Bewertung

Regulierung

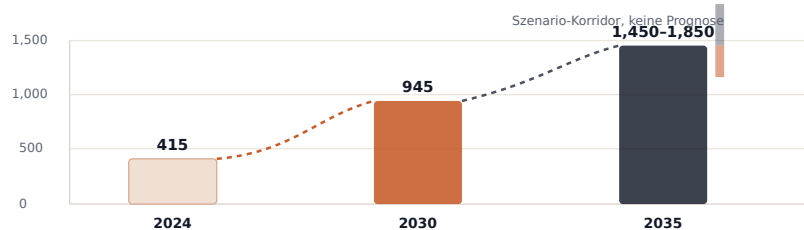
Zyklus

Projektmargen

eingepreistes Narrativ

## Marktwachstum: Data-Center-Strombedarf als Proxy

2024-2035 · TWH/JAHR



Quelle/Anker: IEA-Projektion für globalen Data-Center-Strombedarf von ca. 415 TWh in 2024 auf ca. 945 TWh in 2030. 2035 ist ein interner Szenario-Korridor, um die nächsten 5-10 Jahre zu visualisieren — keine Anlage- oder Nachfrageprognose.

# Was dieses Produkt liefert – und für wen es gebaut ist

AI Investment Radar ist für tech-affine Unternehmer und Privatinvestoren mit Depot, die AI verstehen wollen, bevor Infrastruktur-Gewinner Konsens sind. Es ist kein Hot-Tip-Newsletter, sondern ein wöchentliches Research-System gegen den teuersten Fehler: eine große Plattformwelle erst ernst zu nehmen, wenn alle sie bereits sehen.

<b>1</b>	<b>Technical Shift</b> Realer Engpass: Strom, Inference-Kosten, GPU-Verfügbarkeit, Kühlung, Daten, Security oder neue Software-Architekturen.	<b>Substanz</b>
<b>2</b>	<b>Investable Chain</b> Welche börsennotierten Firmen oder ETFs können Umsatz, Preissetzungsmacht, Backlog oder Margen aus diesem Engpass ziehen?	<b>Mapping</b>
<b>3</b>	<b>Risk / Valuation Filter</b> Was ist eingepreist, zyklisch, regulatorisch anfällig oder nur Narrative Risk?	<b>Disziplin</b>
<b>4</b>	<b>Chart Context</b> Extended, Pullback-Zone, Breakout, Relative Strength und klare Invalidation — kein Daytrading-Signal.	<b>Timing-Kontext</b>
<b>5</b>	<b>Radar Output</b> Namen, Ticker, WKN/ISIN, These, nächste Signale und Kill Criteria als Research-Grundlage.	<b>Watch / Avoid</b>

## Was Leser pro Paid-Ausgabe erwarten können

BAUSTEIN	LIEFERUNG
<b>Executive Briefing</b>	1 klare These, warum sie jetzt relevant ist, welcher Pain dahinterliegt und was sich seit der letzten Ausgabe verändert hat.
<b>Watchlist</b>	5–10 Unternehmen oder ETFs mit vollständigem Namen, Ticker, WKN/ISIN, Kategorie und Status.
<b>Research-Raster</b>	Investment-These, technische Begründung, Risiko, Bewertung, nächste Signale und Kill Criteria.
<b>Chart-Kontext</b>	Kein Daytrading-Signal, sondern Setups: extended, Pullback-Zone, Breakout, relative Stärke, Risikolevel.
<b>Disziplin</b>	Explizite Gründe, warum ein Thema trotz guter Story aktuell nicht kaufbar oder nur beobachtbar ist.
<b>Value</b>	99 €/Monat kauft keine "heiße Aktie", sondern eine wiederholbare Abkürzung durch Capex-Meldungen, Earnings Calls, technische Engpässe und Hype-Threads.

# Constellation Energy Corp. (CEG)

Ticker: CEG

WKN: A3DCXB

ISIN: US21037T1097

Segment: Power / Nuclear

Beispiel für das Analyse-Raster: Investment-These, Warum jetzt, Risiko, Chart-Setup und nächste Signale. In vollständigen Ausgaben stehen 5-10 Unternehmen oder ETFs.

## Constellation Energy Corp. - CEG

AI Baseload Power

Watch · Bewertungsfilter

### SIGNAL PANEL

CEG ist interessant, wenn AI-Stromverträge nicht nur Schlagzeilen bleiben, sondern in langfristigen PPAs, Kapazitätsprämien und höherer Sichtbarkeit in Earnings Calls auftauchen.

Thesis Strength



4/5

Valuation Risk



4/5

Timing Quality



2/5

Watch Priority



4/5

### INVESTMENT-THESE

CEG steht für die "AI braucht verlässlichen Strom"-These. Große Rechenzentren brauchen nicht nur erneuerbare Energie auf dem Papier, sondern rund um die Uhr verfügbare Kapazität.

### WARUM JETZT?

Wenn Hyperscaler langfristige PPAs abschließen, wird Strom Teil der AI-Infrastruktur-Lieferkette. CEG sitzt in einer Kategorie, in der AI-Nachfrage auf knappe physische Kapazität trifft.

### RISIKO

Der offensichtlichste AI-Energie-Trade kann bereits viel Zukunft eingepreist haben. Regulierung, politische Debatten und Vertragsdetails bleiben entscheidend.

### NÄCHSTE SIGNALE

Neue Hyperscaler-Stromverträge, Data-Center-Kommentare in Earnings Calls, Nuclear-Support, steigende Kapazitätsprämien.

### CHART-SETUP FÜR EINSTIEG/AUSSTIEG

Bei starkem Momentum nicht dem ersten grünen Tag hinterherlaufen. Sauberer wäre ein Pullback in eine frühere Ausbruchszone oder an den 50-Tage-Durchschnitt, idealerweise mit fallendem Volumen im Rücksetzer und anschließendem Reversal mit höherem Volumen. Ausstiegssignal: Bruch der letzten höheren Tiefs oder Schlusskurs unter der 50-Tage-Linie plus schwache Relative Strength.

# Vertiv Holdings Co. (VRT)

Ticker: VRT

WKN: A2PZ5A

ISIN: US92537N1081

Segment: Cooling / Power Equipment

Beispiel für einen "Physical AI Stack"-Wert: Profiteur, wenn höhere GPU-Dichte mehr Kühlung, Strommanagement und Ausfallsicherheit erzwingt.

## Vertiv Holdings Co. - VRT

Physical AI Stack

Pullback · Momentum prüfen

### SIGNAL PANEL

VRT bleibt ein Physical-AI-Stack-Kandidat, solange Backlog, Thermal/Power-Margen und Data-Center-Kommentare die Nachfrage bestätigen — aber Momentum und Bewertung brauchen Disziplin.

Thesis Strength



4/5

Valuation Risk



3/5

Timing Quality



3/5

Watch Priority



4/5

### INVESTMENT-THESE

VRT ist der "unsichtbare AI-Stack": Mehr GPUs pro Rack bedeuten mehr Hitze, Stromdichte und Ausfallrisiko. Kühlung und Strommanagement werden kritische Infrastruktur.

### WARUM JETZT?

AI-Cluster erhöhen die Leistungsdichte pro Rack. Das verschiebt Wert zu Firmen, die Rechenzentren stabil, kühl und effizient betreiben helfen.

### RISIKO

Die Aktie kann zyklisch und narrativ heiß laufen. Verzögerte Projekte, zu optimistische Capex-Erwartungen oder Margendruck können die These belasten.

### NÄCHSTE SIGNALE

Backlog, Auftragseingang aus Data-Center-Kunden, Thermal/Power-Margen, Kommentare zu Liquid Cooling und Lieferzeiten.

### CHART-SETUP FÜR EINSTIEG/AUSSTIEG

Klassischer Einstieg: Breakout aus mehrwöchiger Konsolidierung mit Volumenexpansion oder kontrollierter Rücksetzer an 10-/20-Wochen-Linie. Stärke bevorzugen, wenn höhere Hochs/Tiefs und Relative Strength gegen Nasdaq 100 sichtbar sind. Fehlausbruch unter die Breakout-Zone = klares Risikosignal.

# Begriffe, die in diesem Briefing wichtig sind

Kurz erklärt, ohne Börsenjargon: Diese Begriffe tauchen im AI-Infrastruktur-Research häufig auf und helfen, die Investment-These sauber einzuordnen.

## Hyperscaler

Sehr große Cloud- und Infrastrukturbetreiber wie Microsoft, Amazon, Google oder Meta, die Rechenzentren in globalem Maßstab bauen und betreiben.

Warum relevant: Ihre AI-Capex-Pläne treiben Nachfrage nach Strom, Chips, Kühlung und Data-Center-Fläche.

## Capex

Abkürzung für Capital Expenditures: Investitionen in langfristige Anlagen wie Rechenzentren, Stromnetze, Server, Kühlung oder Fabriken.

Warum relevant: Steigende AI-Capex-Budgets können Umsätze bei Zulieferern auslösen.

## PPA

Power Purchase Agreement: langfristiger Stromabnahmevertrag zwischen Stromerzeuger und Großkunde.

Warum relevant: Hyperscaler sichern sich damit planbare Energie für Rechenzentren.

## Backlog

Auftragsbestand: bereits gewonnene, aber noch nicht vollständig abgearbeitete oder abgerechnete Aufträge.

Warum relevant: Ein wachsender Backlog kann zukünftigen Umsatz sichtbar machen.

## Rack-Dichte

Wie viel Rechenleistung bzw. Stromverbrauch in einem Server-Rack steckt. AI-GPU-Racks haben oft deutlich höhere Dichten als klassische Server.

Warum relevant: Höhere Dichte erhöht Anforderungen an Stromversorgung und Kühlung.

## Baseload / Grundlast

Strom, der zuverlässig rund um die Uhr verfügbar ist — unabhängig von Wetter oder Tageszeit.

Warum relevant: AI-Rechenzentren brauchen sehr stabile Versorgung, nicht nur gelegentliche Energie.

## Inference

Der Betrieb eines trainierten AI-Modells im Alltag, z.B. wenn ChatGPT eine Antwort erzeugt oder ein Agent eine Aufgabe bearbeitet.

Warum relevant: Inference-Kosten und Stromverbrauch bestimmen, welche AI-Anwendungen wirtschaftlich skalieren.

## Relative Strength

Vergleich, ob eine Aktie stärker oder schwächer läuft als ein Index oder eine Vergleichsgruppe.

Warum relevant: Eine Aktie mit starker These, aber schwacher Relative Strength, kann technisch trotzdem riskant sein.

## Pullback

Ein kontrollierter Rücksetzer nach einem starken Kursanstieg oder Ausbruch.

Warum relevant: Ein Pullback kann bessere Einstiege bieten als dem Momentum hinterherzulaufen.

## Kill Criteria

Vorab definierte Bedingungen, die eine Investment-These schwächen oder widerlegen würden.

Warum relevant: Sie verhindern, dass man an einer schönen Story festhält, obwohl die Fakten kippen.

# Kill Criteria & nächste Signale

## Was die These schwächt

- ✘ AI-Capex der Hyperscaler verlangsamt sich deutlich.
- ✘ Inference-Effizienz reduziert Strombedarf schneller als Workload-Wachstum steigt.
- ✘ Regulatorische oder Netzanschlussprobleme bremsen Data-Center-Ausbau stärker als erwartet.
- ✘ Wettbewerb drückt Margen bei Infrastrukturzulieferern trotz Nachfrage.

## Was wir als Nächstes beobachten

In Earnings Calls und Investor Presentations suche ich gezielt nach: power availability, grid interconnection, PPA, nuclear, gas generation, transformer backlog, liquid cooling, data center capex und AI infrastructure constraints.

Die These wird nicht durch Schlagzeilen besser, sondern durch harte Signale: neue Verträge, steigender Backlog, bessere Margen, Preissetzungsmacht oder Engpass-Kommentare von Kunden.

### High signal / poor timing

Watchlist: technische These stark, aber Einstieg nur nach Pullback, Konsolidierung oder Bewertungsnormalisierung.

### High signal / better timing

Kandidat für Deep Research in der Paid-Ausgabe; Trigger und Invalidation werden konkret verfolgt.

### Weak signal / good story

Avoid for now: attraktive Erzählung, aber keine ausreichenden Datenpunkte, Backlog- oder Cashflow-Signale.

### Signal deteriorates

Kill Criteria: Capex-Slowdown, Margendruck, regulatorischer Gegenwind oder gebrochene technische Struktur.

## FOUNDING MEMBER BETA

# Jede Woche ein Research-Memo dieser Art.

Für tech-affine Unternehmer und Privatinvestoren mit Depot, die AI verstehen wollen, bevor Infrastruktur-Gewinner Konsens sind. 5-10 Unternehmen/ETFs inkl. Name, Ticker, WKN/ISIN, Watchlist, Risiko-/Bewertungscheck, Chart-Setup, Hype-Check und Kill Criteria.

Checkout: <https://buy.stripe.com/fZucN6bONfukbm98Nn5os0e>

# 99 €

pro Monat · weniger als eine Stunde qualifizierte Beratung · monatlich kündbar