



Waarom de samenwerking tussen AMD en OpenAI het begin is van een nieuwe groeigolf

De financiële markten reageerden enthousiast op het nieuws dat AMD een meerjarige samenwerking aangaat met OpenAI. De koers steeg met meer dan 25% – een opvallende reactie voor een deal die eigenlijk bevestigt wat we al langer zien: AI is niet langer een verhaal van losse bedrijven, maar van hele lagen binnen de economie. Waar de eerste fase van AI draaide om modellen en software, breekt nu het tijdperk aan van AI-infrastructuur en de productielagen daarboven: chips, Cloud, datanetwerken, automatisering, energie en robotica.

Van hype naar systeem laag: hoe AI de economie herdefinieert In de beginjaren van AI was het moeilijk om onderscheid te maken tussen belofte en realiteit. Vandaag is dat anders. De grootste bedrijven ter wereld – van Microsoft en Google tot Amazon – bouwen hun strategieën om AI heen. Dat vertaalt zich niet alleen in nieuwe producten, maar in complete architecturen van groei:

- Infrastructuur (hardware & Cloud) – aangedreven door partijen als Nvidia, AMD en Amazon Web Services;
- Toepassingslaag (software & integratie) – van Google's Gemini tot Microsoft Copilot;
- Automatisering laag (robotica, logistiek, productie) – bedrijven die fysieke processen intelligent maken.

Elke laag kent zijn eigen cycli, marges en kapitaalintensiteit. En precies in dat samenspel ligt de asymmetrie: de waarde verschuift niet lineair van chip naar software, maar golfsgewijs door het ecosysteem.

Waarom de AMD-deal belangrijker is dan de koersstijging De overeenkomst met OpenAI is geen losstaand nieuwsitem. Het is een signaal dat AI een nieuwe groeifase ingaat: van experiment naar infrastructuur. Dit betekent dat de vraag naar rekenkracht exponentieel groeit, terwijl de prijsstelling vaak nog lineair is.

Bij **Foreward Capital** kijken we niet naar individuele winnaars, maar naar de keten als geheel. In onze portefeuille hebben we brede blootstelling aan de dominante groeilagen via indexen zoals QQQ en QTUM, gecombineerd met posities in bedrijven die structureel profiteren van deze transitie: Nvidia, Google, Amazon, en robotica-producenten.



[De nieuwe asymmetrie van AI: waarom schaal het verschil maakt](#) Wat deze marktfase uniek maakt, is dat het risico niet meer in overwaardering zit, maar in onderschatting van schaal. Automatisering en robotica staan pas aan het begin van massale adoptie. De software laag is winstgevend, maar de fysieke lagen eronder bepalen wie toegang krijgt tot die winst. AI is dus niet één sector, maar een samengestelde waardeketen waarin hardware, software en data-infrastructuur elkaar versterken. Beleggen in die samenhang biedt meer stabiliteit dan het najagen van de volgende hype.