

Octobre 2024



Les fondements de notre monde virtuel

Investir dans l'infrastructure numérique

Notre monde numérique a une base physique.

Il est facile d'oublier que notre existence de plus en plus virtuelle repose sur des actifs matériels. L'infrastructure numérique, y compris les centres de données, les tours de téléphonie cellulaire et les câbles à fibres optiques soutiennent bon nombre des activités que nous associons à la vie moderne. Ces biens matériels permettent la connectivité entre personnes ainsi que le commerce et le divertissement sur demande. Ils soutiennent l'innovation dans des domaines allant des transports à la santé. Ils seront essentiels dans un avenir où l'intelligence artificielle et les appareils connectés joueront un plus grand rôle.

Étant donné l'importance de ces actifs, on s'attend à d'importants investissements dans le secteur des infrastructures numériques au cours des prochaines années. Les dépenses atteindront probablement des billions de dollars. Le Fonds monétaire international estime qu'il en coûterait environ 418 milliards de dollars américains rien que pour connecter toutes les personnes actuellement non connectées.

Et il pourrait y avoir un coût pour les économies qui ne dépendent pas suffisamment en infrastructures numériques. Selon la Banque européenne d'investissement, dans un quart des pays membres de l'Union européenne, plus de la moitié des entreprises disent que le manque d'infrastructures numériques constitue un obstacle aux investissements à long terme.

Ces facteurs expliquent pourquoi les investisseurs institutionnels orientent leurs capitaux vers l'infrastructure numérique. Dans ce rapport, nous nous pencherons sur deux sous-secteurs de l'infrastructure numérique : les centres de données et l'infrastructure cellulaire. Mais tout d'abord, voici un aperçu des raisons pour lesquelles la demande pour ces actifs grimpe.

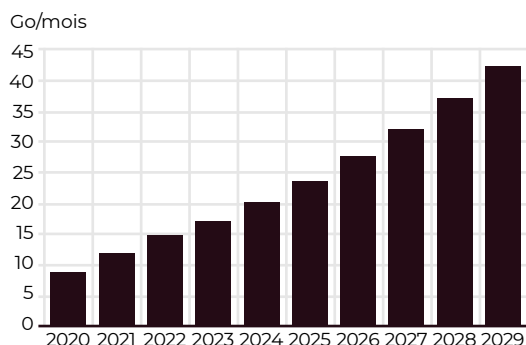


De puissantes forces alimentent la croissance de l'infrastructure numérique.

1 Nous utilisons plus d'appareils mobiles à des fins plus étendues.

Dans les pays développés, nous utilisons nos téléphones d'une manière que nous n'aurions pas crue possible il y a 20 ans. Entre-temps, dans de nombreux marchés émergents, les gens ont complètement sauté l'étape des ordinateurs de bureau pour accéder directement à Internet au moyen de leurs téléphones intelligents. Ericsson indique que les abonnements aux services mobiles à large bande ont totalisé près de 7,5 milliards de dollars en 2023, comparativement à 2 milliards 10 ans plus tôt. Le géant des télécommunications prévoit une explosion du trafic de données par téléphone intelligent d'ici la fin de la décennie.

Le trafic mondial de données mobiles par téléphone intelligent devrait être multiplié par 5 environ au cours de cette décennie.



Source : Ericsson

2 Les entreprises adoptent les services numériques et infonuagiques.

La pandémie de COVID-19 a accéléré une tendance parmi les entreprises à miser sur les données et les technologies numériques pour améliorer la productivité, ainsi que pour prendre de l'ampleur et innover. Elle a aussi accéléré l'adoption de l'infonuagique, où les entreprises choisissent parmi un vaste éventail de services informatiques offerts par des tiers sur Internet. Pour les entreprises, l'un des principaux avantages de passer à l'infonuagique est de pouvoir accéder à des services informatiques de pointe sans avoir à entretenir et à construire ces infrastructures elles-mêmes.

679 milliards de dollars américains

Prévisions de dépenses mondiales des utilisateurs finaux en services infonuagiques publics en 2024, en hausse de 20,4 % par rapport à 2023

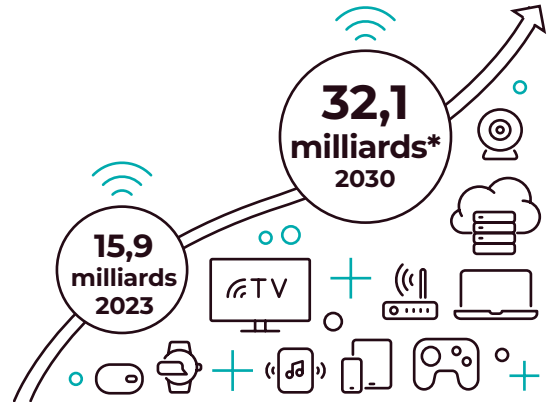
Source : Gartner



3 Nous sommes à l'aube d'une nouvelle ère d'appareils interconnectés.

Des réseaux de télécommunications de cinquième génération, ou 5G, sont déployés partout dans le monde. Comparativement aux normes sans fil précédentes, la technologie 5G offre des vitesses plus rapides, une capacité améliorée et un très faible temps de latence (le délai entre l'envoi et la réception des renseignements). Ces caractéristiques permettront d'offrir des communications sans précédent entre les personnes, les appareils mobiles et d'autres objets, et de soutenir les cas d'utilisation tels que les voitures sans conducteur. Ce monde profondément interconnecté – l'Internet des objets – stimulera également la demande pour des systèmes informatiques de pointe, où les données sont analysées plus près des appareils IdO afin de réduire davantage la latence.

Les appareils IoT connectés prolifèrent



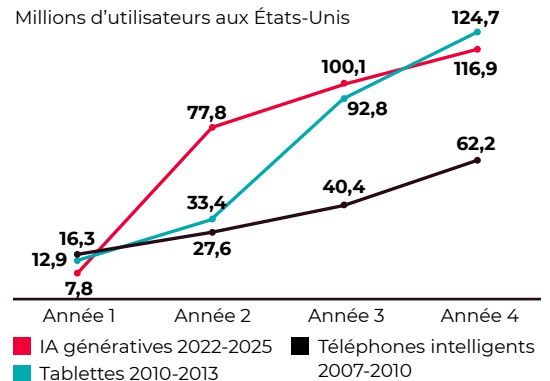
Source : Transforma Insights | * estimation

4 L'intelligence artificielle atteint le grand public.

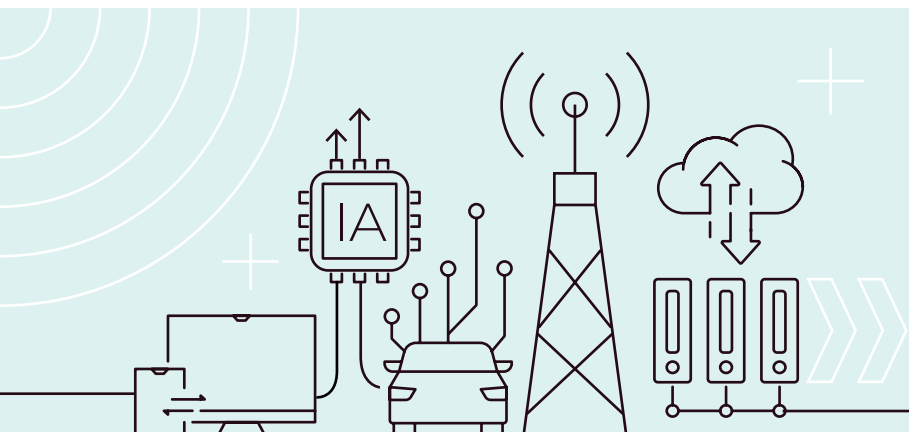
Les entreprises utilisent des applications d'intelligence artificielle, pour l'analyse de données par exemple, depuis un certain temps. Mais l'essor récent du sous-ensemble très populaire d'IA, les IA génératives, met la technologie entre les mains d'un plus grand nombre de travailleurs et de consommateurs. Il reste à voir à quel point l'utilisation de l'intelligence artificielle sera répandue, mais il est clair que la technologie sera transformatrice. L'adoption accrue suscitera une demande massive de puissance informatique et de capacité de réaction ultrarapide des réseaux.

La pente de la courbe d'adoption initiale de l'intelligence artificielle générative est plus importante que celle d'autres technologies récentes

Millions d'utilisateurs aux États-Unis



Source : eMarketer



INVESTIR DANS L'INFRASTRUCTURE NUMÉRIQUE



L'infrastructure numérique attire des milliards de dollars de capitaux.

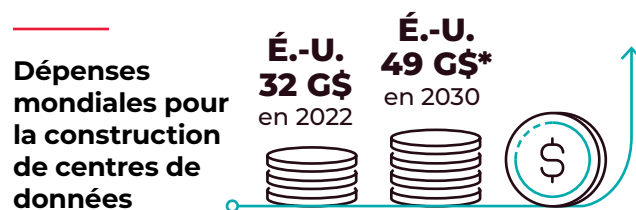
Des vents arrière soufflent sur l'investissement dans les tours de téléphonie cellulaire et les centres de données. La prévision d'une demande toujours forte ne représente qu'une partie de l'attrait. Les propriétaires de tours de téléphonie cellulaire et de centres de données concluent habituellement des contrats pluriannuels avec leurs clients. Ces placements sont donc attrayants pour les investisseurs à long terme, comme les caisses de retraite, qui recherchent des rendements stables protégés contre l'inflation.

34,8 G\$ US

Fusions et acquisitions liées aux infrastructures numériques dans la région Asie-Pacifique en 2023

Source : White & Case

Le caractère essentiel de ces actifs est un autre facteur. En effet, les réseaux sans fil dont les tours de téléphonie cellulaire sont l'épine dorsale sont parfois appelés le quatrième service public (après l'électricité, l'eau et le gaz) en raison de son importance dans notre vie quotidienne. Cela aide à protéger ces actifs contre les répercussions des ralentissements économiques. On peut dire la même chose des centres de données. Dans un sondage mené par la société-conseil Turner & Townsend sur les centres de données, 79 % des répondants ont dit que leur secteur était à l'épreuve des récessions.



Source : White & Case | * estimation



Une tour de téléphonie cellulaire est un immeuble vertical qui héberge des antennes et d'autres équipements de communication électronique appartenant à des exploitants de réseaux mobiles.

Il y a 30 ans, de nombreux exploitants de services sans fil étaient propriétaires de leurs tours, car la construction et l'exploitation d'un réseau sans fil étendu leur procuraient un avantage concurrentiel. À mesure que la couverture s'est répartie entre tous les acteurs, cet avantage s'est estompé. Devant l'urgence d'investir ailleurs dans leurs réseaux, de nombreux fournisseurs américains ont décidé de vendre leurs tours et de les louer. Cela a donné lieu à un modèle « towerco » indépendant aux États-Unis qui s'est ensuite répandu dans de nombreux autres marchés mondiaux.

La croissance du secteur towerco est attribuable à la construction de nouvelles tours pour les fournisseurs qui agrandissent leurs réseaux. Elle provient également de la colocation accrue, dans le cadre de laquelle des antennes et du matériel de plus d'un exploitant de réseau mobile sont installés sur la même tour. La colocation permet aux sociétés de tours de téléphonie cellulaire de générer des revenus plus élevés pour chaque tour. Cela aide à réduire leurs coûts et a l'avantage supplémentaire d'être plus durable et de réduire l'impact visuel des nouvelles tours. La colocation présente également des avantages plus vastes, réduisant le coût global de l'expansion des réseaux sans fil dans les régions mal desservies ou rurales.



Un centre de données est un immeuble semblable à un entrepôt qui héberge de l'équipement informatique – des serveurs, des systèmes de stockage, des routeurs, etc. – soutenant une gamme d'applications opérationnelles. Certaines entreprises exploitent leur propre centre de données; d'autres louent du matériel informatique exploité par un tiers exploitant. D'autres encore choisissent la colocation, dans laquelle un exploitant de centre de données héberge l'infrastructure (électricité, refroidissement, etc.) dans un espace physique où les clients utilisent leur propre équipement informatique. Les clients importants des centres de données sont ceux qu'on appelle les centres de données à très grande échelle, les fournisseurs infonuagiques bien connus qui fournissent une puissance informatique et un stockage de données à l'échelle mondiale.

Le modèle de la meilleure façon de fournir une puissance informatique essentielle aux entreprises a évolué au fil des décennies, des ordinateurs centraux d'il y a des décennies aux entreprises construisant leurs propres salles de données après l'arrivée de serveurs plus petits et moins coûteux. Les limites du modèle « en interne » (y compris les coûts d'exploitation et l'extensibilité) ont stimulé la croissance du secteur des centres de données.

La croissance du secteur des centres de données se poursuit alors que de plus en plus d'entreprises déplacent leurs applications TI essentielles vers l'infonuagique et que l'intelligence artificielle stimule la demande de puissance informatique et de stockage de données.

Malgré une forte demande, les propriétaires d'infrastructures numériques font face à certaines difficultés.

Même avec des vents arrière puissants qui stimulent la demande d'infrastructures numériques, le secteur fait face à certains défis. L'un de ces défis consiste simplement à répondre à la demande actuelle, sans parler de la préparation en vue d'une forte augmentation de la demande future.

Voici d'autres défis que les sociétés œuvrant dans ce secteur et leurs investisseurs cherchent à surmonter :

» **Attirer des talents :** La transformation numérique a ouvert des lacunes en matière de compétences dans tous les secteurs, et le secteur de l'infrastructure numérique ne fait pas exception. Un sondage mené en 2023 par l'Uptime Institute a révélé que 58 % des exploitants de centres de données avaient de la difficulté à pourvoir les postes vacants et que presque autant avaient de la difficulté à maintenir en poste leur personnel. Attirer dans le secteur des professionnels ayant des compétences transférables est une solution. Le perfectionnement et la diversification de la main-d'œuvre en sont d'autres.

» **Améliorer la durabilité :** En tant qu'infrastructures passives, les tours de téléphonie cellulaire ont un profil d'émissions relativement faible. Les centres de données consomment des quantités importantes d'électricité pour faire fonctionner les serveurs, le matériel de réseautage et le matériel de refroidissement, entre autres – ce qui explique pourquoi la capacité des centres de données s'exprime en mégawatts. Selon l'Agence internationale de l'énergie, les

améliorations en matière d'efficacité et d'autres innovations ont permis au secteur des centres de données de limiter la croissance de son utilisation de l'énergie dans un contexte de croissance exponentielle de la demande pour ses services.

» **Protéger les actifs contre les changements climatiques :** De nombreuses formes d'infrastructures physiques sont vulnérables aux conditions météorologiques extrêmes; les infrastructures numériques ne font pas exception. Les tempêtes violentes peuvent endommager les tours de téléphonie cellulaire et les vagues de chaleur peuvent mettre à l'épreuve les capacités de refroidissement des centres de données. Les propriétaires travaillent à rendre leurs actifs plus résilients face aux changements climatiques, afin que nous puissions compter sur ces infrastructures essentielles en cas d'urgence.

» **Résoudre les problèmes liés à l'emplacement :** La plupart d'entre nous s'attendent à un accès immédiat aux avantages de notre monde numérique, de la diffusion en continu à la possibilité de travailler à distance. Néanmoins, les promoteurs d'infrastructures numériques peuvent se voir poser des questions sur la façon dont les actifs nécessaires pour soutenir ces activités auront une incidence sur les collectivités locales. Une interaction sérieuse avec les parties prenantes est essentielle, afin que les projets atteignent les objectifs de l'infrastructure et aient le permis social d'exercer leurs activités.





Investir dans l'infrastructure numérique : quatre études de cas

Une expansion importante de l'infrastructure numérique sera essentielle pour que les particuliers, les entreprises, les villes et les pays puissent tirer pleinement parti des occasions économiques et sociales découlant de l'innovation numérique. Les promoteurs de projets font la course pour répondre à la demande croissante tout en prenant soin de tenir compte de la durabilité et de la résilience de ces actifs cruciaux. De plus, ils cherchent à établir un équilibre entre la demande insatiable de connectivité de plus en plus

rapide et de puissance informatique, et les préoccupations des collectivités au sujet de l'incidence locale de l'infrastructure numérique.

Au RREO, nous avons fait des placements dans des sociétés qui exploitent des actifs de tours de téléphonie cellulaire et de centres de données de Dallas à Mumbai. Voici un aperçu de quatre des sociétés de notre portefeuille dans ce secteur et de la façon dont elles saisissent les occasions de marché actuelles.

Diamond Communications : collaborer avec les propriétaires pour étendre la connectivité

Le secteur américain du sans-fil a contribué à la naissance d'une économie sur demande puissante aux États-Unis et a fait des communications mobiles un aspect essentiel de la vie des Américains. La criticité du secteur devrait se maintenir à mesure que progresse le déploiement des réseaux mobiles 5G.

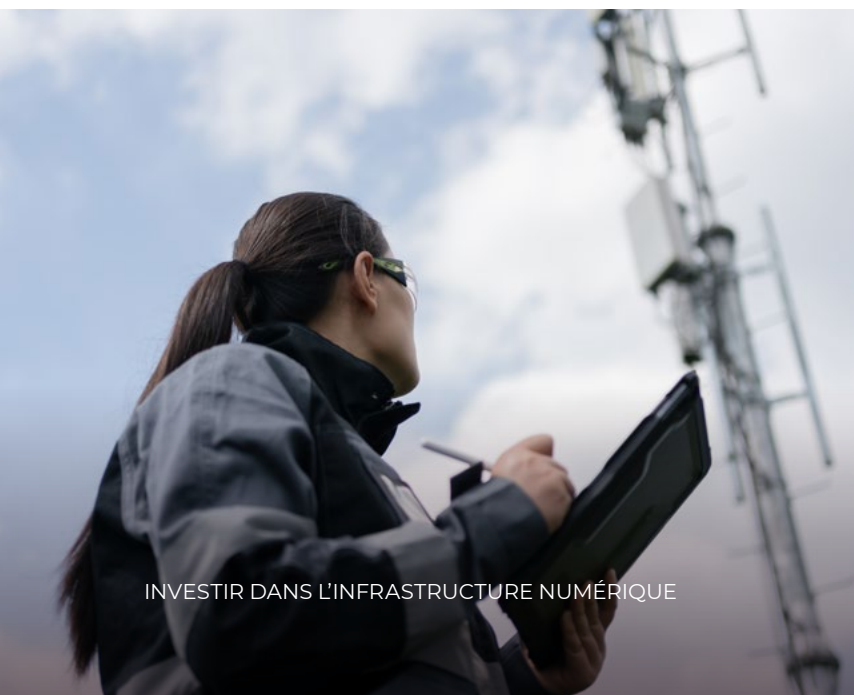
Cette croissance stimule l'optimisme chez Diamond Communications. Fondée en 2006, la société originaire de Delray Beach en Floride est la deuxième société privée d'infrastructures sans fil des États-Unis. Diamond offre le développement de nouvelles tours aux fournisseurs de services sans fil et aux entités gouvernementales, ainsi que la colocation sans fil sur ses propriétés existantes et gérées, des systèmes sans fil intérieurs, le développement de réseaux de fibre et de réseaux à haut débit et Wi-Fi pour les propriétaires.

Diamond a pris de l'expansion grâce à une croissance organique, au développement d'infrastructures et à des acquisitions et possède et/ou gère maintenant plus de 4 000 sites loués de communications sans fil – des tours et des installations sur les toits – dans les 50 États américains. De plus, Diamond gère plus de 400 000 propriétés non louées pour des entreprises



tierces, y compris de grands services d'électricité et des exploitants de médias extérieurs et d'autoroutes à péage. Diamond a également aidé des municipalités, des terrains de golf et des promoteurs de communautés planifiées à fournir des solutions de connectivité à leurs résidents, clients et employés grâce au soutien des fournisseurs de services sans fil en tant que locataires sur des infrastructures nouvelles ou existantes.

Dans l'ensemble, Diamond est bien placée pour profiter de la croissance continue des communications sans fil.



Le RREO a investi dans Diamond en 2023, attiré par l'occasion de s'associer avec Ed Farscht, fondateur et chef de la direction de Diamond, un vétérinaire du secteur. M. Farscht affirme que les perspectives à long terme du secteur sont solides, notamment en raison de la croissance de l'intelligence artificielle, qui entraîne la création de cas d'utilisation de la connectivité mobile.

Amélioration de la connectivité au parc national de Grand Teton

Diamond possède une vaste expérience du respect des normes réglementaires et environnementales et de la mobilisation de multiples parties prenantes. Un projet de huit ans visant l'installation d'une nouvelle infrastructure sans fil dans le parc national de Grand Teton illustre l'approche de Diamond. L'entreprise a concentré ses efforts sur la protection des espèces du parc durant la construction et a minimisé les impacts visuels en déployant des tours de communication furtives qui s'intègrent dans les environnements naturels. Résultat : une sécurité et une connectivité accrues dans ce parc national américain populaire, ce qui profite tant aux visiteurs qu'aux employés.

« À mesure que le volume de données transmises par le réseau augmentera et que le nombre d'appareils connectés aux États-Unis proliférera, vous aurez besoin de plus de tours et de plus de locataires sur les infrastructures existantes. C'est ce qui stimule la croissance dans ce secteur. »

Ed Farscht, chef de la direction
Diamond Communications

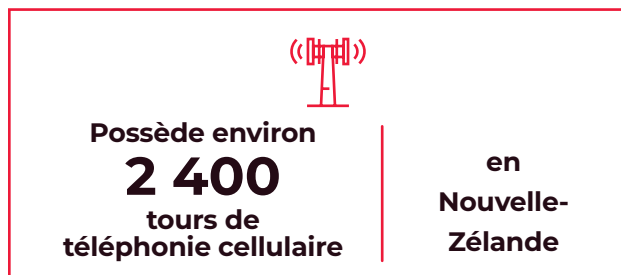
Connexa : pionnier du modèle towerco indépendant dans un nouveau marché

Ce n'est que récemment que l'on a adopté le modèle towerco indépendant en Australie et en Nouvelle-Zélande. Sur une période de deux ans débutant en janvier 2021, les exploitants de réseaux mobiles de la région ont saisi l'important intérêt des investisseurs, leurs propres besoins en capitaux et les facteurs commerciaux favorables pour se départir en grande partie de leurs tours de téléphonie cellulaire.

En Nouvelle-Zélande, Connexa était au cœur de cette tendance. La société a été créée en juillet 2022, lorsque le RREO a fait l'acquisition d'une participation majoritaire dans les actifs des tours de télécommunications mobiles passives de la plus importante société de télécommunications de Nouvelle-Zélande, Spark New Zealand. En quelques mois, Connexa a fait l'acquisition des tours d'un autre exploitant de réseau mobile local, ce qui lui a permis d'acquérir environ 2 400 tours, soit environ les deux tiers des tours en Nouvelle-Zélande.

Connexa s'est fixé comme objectif de démontrer les avantages d'avoir un modèle towerco indépendant dans le pays, notamment avec une efficacité accrue, un déploiement plus rapide et une construction de tours inutiles amoindrie. Elle a mis sur pied son équipe au lendemain de la pandémie, alors que l'accès aux talents dans la Nouvelle-Zélande confinée était particulièrement difficile, notamment en attirant des professionnels locaux de l'extérieur du secteur des télécommunications.

Selon Rob Berrill, chef de la direction, Connexa est sur le chemin de la croissance grâce à son solide pipeline de projets sur mesure et à ses possibilités de colocation en Nouvelle-Zélande.



Dans le cadre de ses transactions fondatrices, les deux exploitants de réseaux mobiles de Nouvelle-Zélande auprès desquels Connexa a acquis des tours sont devenus ses clients et se sont engagés à commander un nombre important de tours supplémentaires au cours de la prochaine décennie. Cela a permis à la nouvelle société d'avoir de la visibilité sur le nombre de tours qu'elle peut construire.

M. Berrill indique que l'entreprise bénéficiera également de l'avancement de la colocation en Nouvelle-Zélande. Du point de vue économique, le fait de disposer d'une seule tour pour accueillir plusieurs locataires est avantageux et réduit l'interférence visuelle. Mais ce n'est pas la norme en Nouvelle-Zélande. Connexa vise à changer cela en encourageant la colocation sur le marché. Cela comprend la formation de sa main-d'œuvre pour qu'elle pense d'abord à la colocation, et la formation des locataires principaux et d'autres locataires de tours sur le fonctionnement du modèle.

«**Nous profitons de l'engagement de nos clients à l'égard d'une croissance d'environ 50 % de la densité par site au cours de la prochaine décennie. Grâce à ce niveau d'engagement à long terme de la part des exploitants de réseaux mobiles, nous sommes en mesure de débloquent des inefficiences dans la chaîne d'approvisionnement, d'adopter des méthodes de déploiement plus modulaires et normalisées et de construire des sites d'une manière plus efficace que par le passé.**»

Rob Berrill, chef de la direction, Connexa



Princeton Digital Group : offrir aux centres de données à grande échelle mondiaux une expertise locale approfondie en Asie

En 2017, Rangu Salgame, un vétéran des télécommunications à l'échelle mondiale, a décelé une lacune dans le marché des centres de données : le besoin d'une plateforme panasiatique qui pourrait servir de façon fluide les centres de données à grande échelle selon des normes internationales et posséder l'expertise locale nécessaire pour fournir ses clients et les aider à prendre de l'expansion dans la région. Ce qui a mené M. Salgame et un partenaire à cofonder Princeton Digital Group.

La société a connu une croissance rapide, construisant un portefeuille de 1 gigawatt en moins de sept ans, en acquérant des centres de données existants et en bâtissant les siens. Le RREO a investi dans PDG à la fin de 2020, attiré par son portefeuille diversifié et sa position solide dans un secteur asiatique en croissance. La société possède maintenant 21 centres de données dans six pays asiatiques : la Chine, l'Inde, le Japon, l'Indonésie, la Malaisie et Singapour, son siège social.

PDG dessert certaines des plus grandes sociétés infonuagiques au monde, et Salgame affirme que l'exécution est essentielle pour les géants technologiques qui sont ses clients. La société a accordé une grande importance à l'embauche, à la formation et au maintien en poste des professionnels



Possède et exploite	dans
plus de 20	6
centres de données	pays asiatiques

nécessaires à la construction et à l'exploitation de centres de données : des spécialistes de l'acquisition de terrains, de la sécurisation de l'énergie et plus encore.

Selon M. Salgame, l'intelligence artificielle modifie le paysage des centres de données, notamment en raison de l'ampleur et de la quantité d'énergie qu'elle exigera. En prévision de ce changement, PDG s'est concentré, au cours des deux dernières années, à construire des campus de centres de données prêts pour l'intelligence artificielle afin de répondre à l'augmentation prévue de la demande. Trois projets notables ont été réalisés à Mumbai, Tokyo et Johor, en Malaisie, qui est située de l'autre côté d'un détroit étroit depuis Singapour. Ensemble, les trois campus auront une capacité de plus de 400 mégawatts.



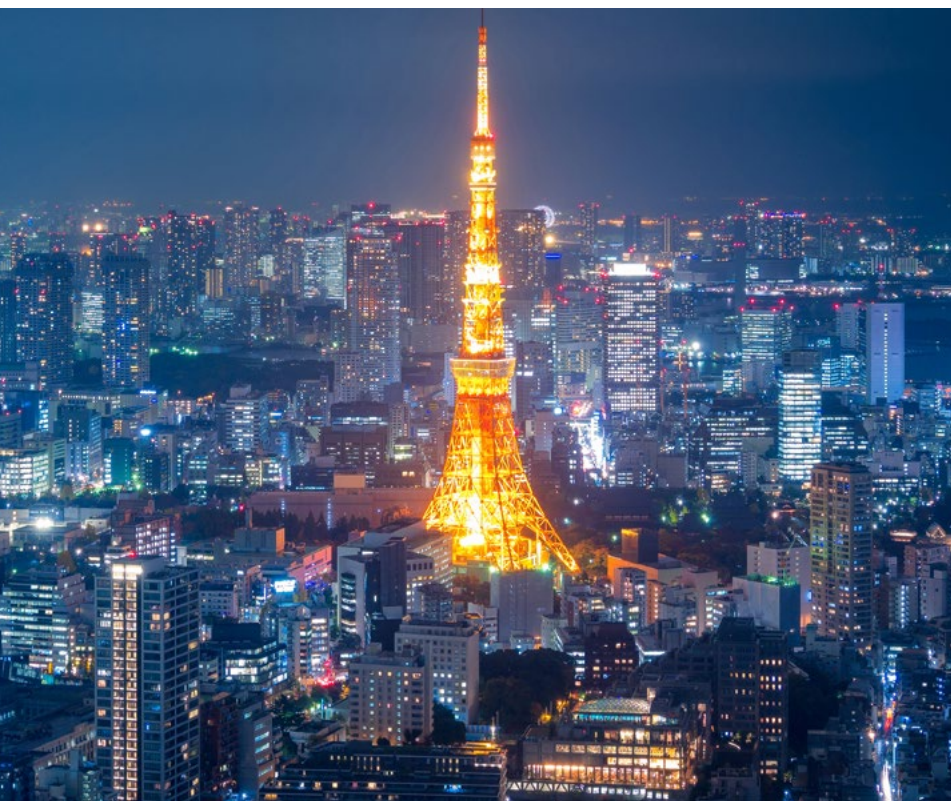
Trouver une énergie suffisante pour répondre à la demande actuelle et future, de manière durable, est un défi pour l'ensemble du secteur des centres de données. Selon M. Salgame, PDG s'est fixé comme objectif de produire toute son énergie à partir de sources renouvelables d'ici 2030. Pour y arriver, elle a acquis de l'énergie renouvelable à partir de la biomasse en Indonésie et achète de l'énergie solaire pour ses centres de données en Inde. L'entreprise accorde également la priorité à la conception et à la construction durables pour les nouveaux projets, ce qui implique d'installer les centres de données près de sources d'énergie renouvelable, l'intégration de matériaux de construction durables, l'adoption de nouvelles technologies de refroidissement et la mise en œuvre de pratiques de conservation de l'eau.

Intégration des principes de conception écologique à Tokyo

Le centre de données Saitama, d'une valeur de 1 milliard de dollars américains et d'une puissance de 96 mégawatts, situé près de Tokyo, est le campus phare de PDG au Japon. Le projet souligne le point de vue de PDG selon lequel le Japon est un marché hautement prioritaire pour les centres de données à grande échelle mondiaux, et ce, alors que le pays est à l'aube d'une transformation numérique à grande échelle. Le nouveau campus reflète également l'importance qu'accorde PDG à la durabilité de ses activités. Le projet comprend des caractéristiques comme un système de refroidissement à air ultramoderne et la réutilisation des eaux pluviales.

« Si je perds le sommeil,
c'est à cause du talent.
L'exécution de ces projets est
essentielle à notre réussite.
Nos clients établissent des
contrats à long terme avec
nous et comptent sur nous
pour soutenir les applications
essentielles à leur mission.
Pour ces clients, les retards de
livraison et les interruptions de
service ne sont pas possibles. »

Rangu Salgame,
Président du conseil
chef de la direction et cofondateur
Princeton Digital Group



Compass Datacenters : tirer parti de la construction hors site pour aider les clients à croître rapidement

Les centres de données sont parfois appelés le système nerveux central de l'économie moderne, et il est clair qu'ils seront essentiels dans un avenir prévisible. C'est pourquoi le credo « construit pour durer » est un point d'ancrage stratégique pour Compass Datacenters, dont le siège social est situé à Dallas. Chris Crosby, vétéran de l'industrie des télécommunications et des données, a fondé l'entreprise en 2011 en mettant l'accent sur les grands centres de traitement des données spécialement conçus à cette fin.

Compass fabrique hors site la plupart des composants de ses centres de données, une approche novatrice qui accorde la priorité à l'efficacité et à la durabilité. La conception et la configuration de nouveaux centres de données à partir d'un ensemble standard de pièces permettent à Compass de mieux contrôler la qualité et le rythme de la construction tout en offrant à ses clients la souplesse dont ils ont besoin. Conséquence : Compass est en mesure d'offrir rapidement de nouveaux centres de données dans un marché en croissance rapide, et ses clients peuvent prendre de l'expansion plus facilement au fur et à mesure que leurs besoins changent.

La fabrication hors site permet à Compass de réduire considérablement les déchets de construction et d'améliorer la sécurité des travailleurs. Elle a également donné à l'entreprise un avantage pour ce qui est de constituer une main-d'œuvre diversifiée dans un secteur où il peut être difficile d'attirer des talents. Selon M. Crosby, Compass a été en mesure d'attirer plus de femmes que si elle s'était appuyée

Possède plus de 
20
centres de données | dans **4** pays

sur la construction traditionnelle. À la mi-2024, tous ses gestionnaires de la construction aux États-Unis étaient des femmes.

La philosophie « construit pour durer » aide également Compass à prendre des décisions en matière de durabilité. Par exemple, l'entreprise utilise à la fois l'intelligence artificielle et une technologie spéciale de stockage du carbone pour produire du béton sur place, réduisant ainsi les émissions. Elle n'utilise que des systèmes de refroidissement sans eau. Elle a investi dans des matériaux de couverture à faibles émissions de carbone à long terme pour tous ses centres et utilise de l'huile végétale hydrotraitée au lieu du carburant diesel pour alimenter ses génératrices.

Depuis qu'elle a construit son premier centre de données dans le sud des États-Unis, Compass a construit plus de 20 centres de données situés dans quatre pays. Le RREO a investi dans Compass pour la première fois en 2016, attirée par l'approche de conception innovante de l'entreprise et sa rapidité de mise en marché ainsi que sur son accent sur les mégacampus comptant un seul locataire.

« La réalité, c'est que les endroits où se trouvent les centres de données seront les économies qui prospéreront. »

Chris Crosby, fondateur et chef de la direction
Compass Datacenters





Il est essentiel d'investir dans l'infrastructure numérique.

Parce qu'ils nécessitent des immobilisations et une planification importantes et qu'ils sont exploités en vertu de contrats pluriannuels, les actifs d'infrastructures numériques comme les tours de téléphonie cellulaire et les centres de données conviennent bien à l'approche de placement actif à long terme du RREO. Comme la demande d'infrastructures numériques devrait dépasser l'offre au cours des prochaines années, investir dans ces actifs nous aidera à payer les rentes et à assurer la sécurité de la retraite de nos participants.

De plus, nous croyons que, lorsqu'ils seront construits et exploités en tenant compte de la durabilité et de la résilience, ces actifs aideront à débloquer la croissance économique et l'innovation dans tous les pays, ce qui procurera de nombreux avantages aux entreprises et aux personnes.

« *L'infrastructure numérique représente une occasion de placement intéressante, avec un profil de flux de trésorerie stable et lié à des contrats, qui protège les investisseurs contre le risque de perte et qui offre également un potentiel de croissance important. Pour nous démarquer dans un marché qui attire de nouveaux capitaux importants, nous nous alignons sur des sociétés qui ont le talent et l'expertise nécessaires pour tirer parti de la transformation numérique et d'une croissance exponentielle des données afin de créer de la valeur à long terme.* »

Daniel Rossetti, directeur général, Infrastructures et Ressources naturelles, RREO

Communiquez avec nous

Siège social

Toronto

160, rue Front Ouest, bureau 3200
Toronto (Ontario) M5J 0G4
+1 416 228-5900
communications@otpp.com

www.otpp.com

otpp.com/linkedin

Bureaux internationaux

New York

Ontario Teachers' Pension Plan (USA), LLC
277 Park Ave, 47th Floor
New York, NY 10172
+1 212 888-5799

San Francisco

Ontario Teachers' Pension Plan (USA), LLC
633 Battery Street, Suite 110
San Francisco, CA 94111

Dallas

Ontario Teachers' Pension Plan (USA), LLC
The Texas Capital Bank Building
2000 McKinney Avenue, Suite 1220
Dallas, Texas, 75201

Londres

Ontario Teachers' Pension Plan (Europe) Limited
10 Portman Square
Londres, W1H 6AZ
+44 20 7659-4450
contact_london@otpp.com

Ontario Teachers' Pension Plan (Europe) RE Limited
Met Building, 11th Floor
22 Percy Street
Londres W1T 2BU

Hong Kong

Ontario Teachers' Pension Plan (Asie) Limited
安大略省教師退休金計劃 (亞洲) 有限公司
Suites 2801, 2805-2810, Alexandra House
18 Chater Road, Central
+852 2230-4500
inquiry_asia@otpp.com

Singapour

Ontario Teachers' Pension Plan (ASE) Private Limited
182 Cecil Street
#36-01 Frasers Tower
Singapore 069547
inquiry_asia@otpp.com

Mumbai

Ontario Teachers' Pension Plan (Inde) Private Limited
6 & 7, 4 North Avenue
Maker Maxity, Bandra Kurla Complex, Bandra (E)
Mumbai 400051
+91 022 6813-3470
inquiry_india@otpp.com

São Paulo

Ontario Teachers' Pension Plan (Brésil) Consultoria Ltda
Rua Prof. Atílio Innocenti, 165
Vila Nova Conceição
São Paulo, SP 04538-000

Le présent rapport a été publié en octobre 2024, et n'est à jour qu'à la date de sa publication. Il n'est accessible qu'à des fins de consultation des références et des renseignements de nature historique.