

PIMCO is verantwoordelijk voor de inhoud van deze pagina.

Alle uitspraken of meningen die in de inhoud worden geuit zijn uitsluitend van de auteurs en weerspiegelen niet de meningen en overtuigingen van de website of gelieerde bedrijven.

Partner

PIMCO

Kansen in Europese Datacentra

Alternatieven Ontgrendelen

Ontdek waarom Europese datacenters een van onze sterkste overtuigingen is binnen de vastgoedmarkten van vandaag.



Wat zijn datacentra?

Een datacenter is een gebouw dat de fysieke hardwarecomponenten huisvest die de veilige opslag, verwerking en overdracht van grote hoeveelheden digitale gegevens mogelijk maken. Deze componenten omvatten IT-apparatuur, bijvoorbeeld servers en harde schijven, en de apparatuur die de werking ervan faciliteert, bijvoorbeeld generatoren,

batterijen, airconditioning en koelunits, brandblussystemen, transformatoren en glasvezelkabels. Datacentra zijn ook inkomstengenererende vastgoedactiva. In plaats van hun eigen datacentra te bouwen om hun opslag- en verwerkingsactiviteiten te huisvesten, vinden technologiebedrijven – zoals cloudserviceproviders met aanzienlijke computer- en opslagbehoeften – het vaak efficiënter om een lease te tekenen met een datacentereigenaar. De eigenaar van het datacenter zal de stroomtoegang en de gebouwinfrastructuur leveren in ruil voor huurinkomsten. In tegenstelling tot andere commerciële vastgoedklassen, wordt de huur voor datacentra bepaald door de hoeveelheid stroom die beschikbaar is voor de huurder, meestal uitgedrukt in euro's per kilowattuur.

Waarom is de datacentrumruimte een gebied van sterke overtuiging voor PIMCO?

Naar onze mening profiteert het van sterke seculiere krachten binnen de technologiesector.

Bijvoorbeeld, krachten zoals de groei van internetpenetratie, verhoogde connectiviteit en de groeiende data-intensiteit van internetverkeer, hebben geleid tot aanhoudende groei in de hoeveelheid verbruikte data. Dit wordt geschat op een 4-voudige groei van 2018 tot 2023. Een andere drijfveer van de vraag is de migratie van bedrijfs-IT-diensten naar de “cloud”, wat bedrijven meestal bereiken door samen te werken met grote cloudserviceproviders zoals Microsoft, Google of Amazon Web Services die hyperscale computing gebruiken om grote hoeveelheden klantgegevens te verwerken.

Deze bedrijven staan bekend als “hyperscalers” en zij verwachten dat hun cloudservice-inkomsten zullen groeien van \$41 miljard in 2018 tot \$230 miljard in 2023, wat de immense omvang van deze trend aantoont. Deze hyperscalers zijn ook de grootste datacentrumhuurders wereldwijd. Een interessant kenmerk van deze cloudmigratietrend is de potentiële veerkracht tegen recessie.

Cloudservices kunnen klanten meer flexibiliteit en potentiële kostenbesparingen bieden, omdat ze hun capaciteit kunnen op- of afschalen afhankelijk van hun behoeften. Ook kunnen veel bedrijven tijdens een recessie hun IT-uitgaven daadwerkelijk verhogen, omdat ze proberen verschillende processen te automatiseren of efficiënties in het hele bedrijf te creëren. In beide gevallen kan een groter gebruik van cloudservices leiden tot een nog groter inkomstenpotentieel voor de hyperscalers en hun vraag naar datacentrumcapaciteit.

Waarom nu focussen op Europese datacentrummarkten?

In vergelijking met de VS is de datacentrumcapaciteit op capita basis in Europe beperkt, gezien de robuuste wereldwijde vraag.

Zelfs tier 1-markten, die over het algemeen verwijzen naar een groep West-Europese markten waar het overgrote deel van Europa's datacentrumcapaciteit zich bevindt, namelijk – Frankfurt, Londen, Amsterdam en Parijs, lopen momenteel vijf jaar achter op de VS in termen van geïnstalleerde capaciteit. Tier 2-markten en Tier 3-markten lopen zelfs nog verder achter. In de komende jaren verwachten we convergentie in groeitrends tussen zowel de VS en Europa als binnen Europa om twee primaire redenen. De eerste is de groeiende penetratie van low-latency toepassingen, die lokale dataopslag en -verwerking dichterbij de eindgebruikers vereist. De tweede katalysator voor groei in gelocaliseerde datacentrumcapaciteit in Europa is de opkomst van gegevensbescherming en digitale soevereiniteitsregelgeving.

We zijn het meest enthousiast over de mogelijkheden in tier 2 en tier 3 Europese datacentrummarkten. Hier biedt het gebrek aan bestaande capaciteit aanzienlijke “ruimte” om datacentra te bouwen en dit te doen met de huidige ontwikkelingseconomieën die materieel aantrekkelijker zijn dan wat kan worden bereikt voor datacentra in tier 1-markten, of voor andere vastgoedsectoren.

Voor meer informatie, bezoek nl.pimco.com

IMPORTANT NOTICE

Please note that the following contains the opinions of the manager as of the date noted and may not have been updated to reflect real time market developments. All opinions are subject to change without notice.

This material (the “Material”) is being provided for informational purposes only and does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy interests in a fund or any other PIMCO trading strategy or investment product.

The investment strategies discussed herein are speculative and involve a high degree of risk, including a loss of some or all capital. Investments in any strategies described herein may be volatile, and investors should have the financial ability and be willing to accept such risks.

The issuers referenced are examples of issuers PIMCO considers to be well known and that may fall into the stated sectors. References to specific issuers are not intended and should not be interpreted as recommendations to purchase, sell or hold securities of those issuers. PIMCO products and strategies may or may not include the securities of the issuers referenced and, if

such securities are included, no representation is being made that such securities will continue to be included.

Statements concerning financial market trends or portfolio strategies are based on current market conditions, which will fluctuate. There is no guarantee that these investment strategies will work under all market conditions or are appropriate for all investors and each investor should evaluate their ability to invest for the long term, especially during periods of downturn in the market. Outlook and strategies are subject to change without notice.

Certain information contained herein concerning economic trends and/or data is based on or derived from information provided by independent third-party sources. PIMCO believes that the sources from which such information has been obtained are reliable; however, it cannot guarantee the accuracy of such information and has not independently verified the accuracy or completeness of such information or the assumptions on which such information is based.

Forward looking statements (including opinions or expectations about any future event) contained herein are based on a variety of estimates and assumptions by PIMCO. These estimates and assumptions are inherently uncertain and are subject to numerous business, industry, market, regulatory, geo-political, competitive and financial risks that are outside of PIMCO's control.

A word about risk: Investments in commercial real estate debt are subject to risks that include prepayment, delinquency, foreclosure, risks of loss, servicing risks and adverse regulatory developments. Private credit involves an investment in non-publically traded securities which are subject to illiquidity risk. Portfolios that invest in private credit may be leveraged and may engage in speculative investment practices that increase the risk of investment loss. Investments in Private Credit may also be subject to real estate-related risks, which include new regulatory or legislative developments, the attractiveness and location of properties, the financial condition of tenants, potential liability under environmental and other laws, as well as natural disasters and other factors beyond a manager's control. Equity investments may decline in value due to both real and perceived general market, economic and industry conditions, while debt investments are subject to credit, interest rate and other risks. Investing in foreign-denominated and/or -domiciled securities may involve heightened risk due to currency fluctuations, and economic and political risks, which may be enhanced in emerging markets. Structured products such as collateralized debt obligations are also highly complex instruments, typically involving a high degree of risk; use of these instruments may involve derivative instruments that could lose more than the principal amount invested. Investing in banks and related entities is a highly complex field subject to extensive regulation, and investments in such entities or other operating companies may give rise to control person liability and other risks. The current regulatory climate is uncertain and rapidly evolving, and future developments could adversely affect the sector.

This material has been distributed for informational purposes only and should not be considered as investment advice or a recommendation of any particular security, strategy or investment product. Information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable,

but not guaranteed. The material contains statements of opinion and belief. Any views expressed herein are those of PIMCO as of the date indicated, are based on information available to PIMCO as of such date. Statements of opinion are subject to change, without notice, based on market and other conditions. No representation is made or assurance given that such views are correct. PIMCO has no duty or obligation to update the information contained herein.

PIMCO as a general matter provides services to qualified institutions, financial intermediaries and institutional investors. This is not an offer to any person in any jurisdiction where unlawful or unauthorized. PIMCO Europe Ltd (Company No. 2604517) is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (12 Endeavour Square, London E20 1JN) in the UK. The services provided by PIMCO Europe Ltd are not available to retail investors, who should not rely on this communication but contact their financial adviser. | PIMCO Europe GmbH (Company No. 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Munich, Germany), PIMCO Europe GmbH Italian Branch (Company No. 10005170963), PIMCO Europe GmbH Irish Branch (Company No. 909462), PIMCO Europe GmbH UK Branch (Company No. 2604517) and PIMCO Europe GmbH Spanish Branch (N.I.F. W2765338E) are authorised and regulated by the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) (Marie- Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main) in Germany in accordance with Section 15 of the German Securities Institutions Act (WpIG). The Italian Branch, Irish Branch, UK Branch and Spanish Branch are additionally supervised by: (1) Italian Branch: the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) in accordance with Article 27 of the Italian Consolidated Financial Act; (2) Irish Branch: the Central Bank of Ireland in accordance with Regulation 43 of the European Union (Markets in Financial Instruments) Regulations 2017, as amended; (3) UK Branch: the Financial Conduct Authority; and (4) Spanish Branch: the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) in accordance with obligations stipulated in articles 168 and 203 to 224, as well as obligations contained in Title V, Section I of the Law on the Securities Market (LSM) and in articles 111, 114 and 117 of Royal Decree 217/2008, respectively. The services provided by PIMCO Europe GmbH are available only to professional clients as defined in Section 67 para. 2 German Securities Trading Act (WpHG). They are not available to individual investors, who should not rely on this communication. | No part of this publication may be reproduced in any form, or referred to in any other publication, without express written permission. PIMCO is a trademark of Allianz Asset Management of America L.P. in the United States and throughout the world. ©2022, PIMCO.

CMR2022-0728-2319367



PIMCO is wereldleider in actief vastrentend beheer met diepgaande expertise in zowel publieke als private markten. We beleggen het kapitaal van onze klanten in een breed scala aan vastrentende en kredietmogelijkheden, waarbij we profiteren van onze tientallen jaren ervaring in het navigeren van complexe schuldmarkten. Onze flexibele kapitaalbasis en diepgaande relaties met uitgevers hebben ons geholpen een van 's werelds grootste aanbieders te worden van traditionele en niet-traditionele oplossingen voor bedrijven die financiering nodig hebben en beleggers die op zoek zijn naar sterke risicogecorrigeerde rendementen.

PIMCO's positie in Nederland

De Nederlandse markt is een belangrijke markt voor PIMCO, aangezien we al meer dan 35 jaar vermogens beheren voor Nederlandse pensioenfondsen, verzekeringsmaatschappijen, family offices en banken. Klanten in Nederland hebben PIMCO ongeveer €10 miljard aan vermogen toevertrouwd, dat wordt belegd in een breed scala aan beleggingsstrategieën, waaronder wereldwijde en core-obligatiestrategieën, bedrijfsobligaties, opkomende markten, private markten en LDI. Onze Nederlandse klantenbasis wordt ondersteund door vier toegewijde accountmanagers, die uitstekend op de hoogte zijn van de lokale klantontwikkelingen en uitdagingen, waaronder rapportage, regulering (waaronder FTK, Wet Toekomst Pensioen), LDI en ESG-beleggen. Voor strategische vragen over risicobeheer, portefeuilleoptimalisatie, scenarioanalyse, LDI etc. werkt het team nauw samen met het EMEA PIMCO Solutions and Analytics team dat gevestigd is in Londen. PIMCO is daarom in staat om klanten breed te ondersteunen op zowel het gebied van vermogensbeheer als strategisch advies, wat deel uitmaakt van onze klantenservice. Nederland maakt deel uit van het Benelux Team, onder leiding van Patrick Dunnewolt. Jeroen van van Bezooijen en Vincent Groenewoud zijn toegewijde accountmanagers in het Institutionele team, terwijl Phil Michels verantwoordelijk is voor onze Wealth Management Business in Nederland.

nl.pimco.com/en-nl/