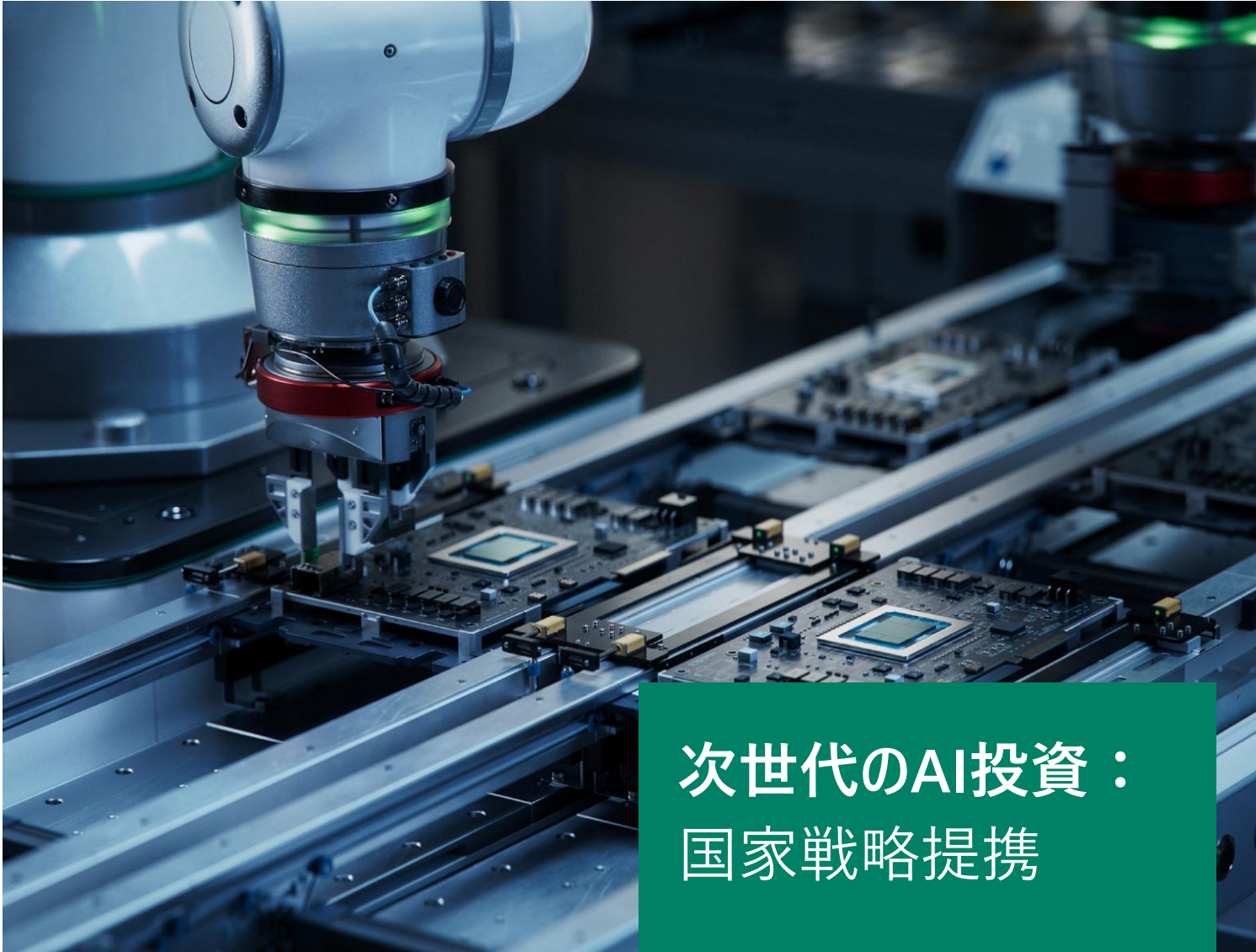




次世代のAI投資： 国家戦略提携

民間企業と政府は、次世代AI開発に向けて数十億ドルを投じており、その規模拡大に必要な大規模なインフラ投資にも着手しています。チャットGPTのリリース後、AIに対する投資家センチメントは急上昇しましたが、ディープシークの低コストモデルのような新型モデルの登場によって、データセンターなどの大型コンピュータインフラなしでもAIの進化は可能かもしれないという懸念が浮上しました。

しかし、データセンター需要に関する当社の見通しは依然としてポジティブです。短期的には、複合AIモデル（例：エージェント型AI）の台頭を受けて、効率性に優れたモデルが大規模展開されることで、全体のコンピュータ需要が増加すると予想されます。また、継続的なR&Dでも、トレーニングや実験に必要なAIコンピュータは増加が見込まれています。

AI：国家戦略上の優先課題であり戦略的投資機会

各国政府にとって、AIは商業的および国家安全保障上の懸念から戦略的な優先課題となっています。各政府らは、AIギガファクトリーの支援、重要なチップ供給網の保護、AI投資誘致のための許認可や電力網接続ポリシーの見直しを進めています。

また、官民連携（PPP）も進展しており、政府は戦略的に重要な投資家やオペレーターと連携して、大規模な国家AIインフラの構築に取り組んでいます。その例として、フランス政府とブルックフィールドは、フランスにおける200億ユーロ規模のAI投資に関するパートナーシップを発表し、スウェーデン政府とブルックフィールドは、国家AI戦略を支援する100億ドル規模のパートナーシップを発表しています。北米、欧州、中東、アジアでも同様のプログラムが進行しており、インフラに対する強固な国家需要を喚起しています。

AIシステム普及の影響は、防衛、選挙、政治にまで及ぶと見られており、政府は規制や直接投資を通じてAIインフラ整備の最前線に立つことになります。近年では、最先端の半導体技術へのアクセスを規制する厳格な輸出管理が導入され、国家利益の保護が図られています。世界的な脱グローバル化の流れを踏まえると、各地域におけるAI投資は加速すると見込まれます。

このような環境下において、適切なパートナーを選択することが極めて重要となっています。政府目標に合致した取り組みを行う企業は、資金や規制面での優遇措置を受けやすくなる一方で、そうでない企業はより多くの障壁に直面することになるでしょう。



ブルックフィールドのAIインフラストラクチャー担当グローバル責任者シカンダー・ラシッド氏（左）とフランス大統領エマニュエル・マクロン氏（右）、2025年2月。

“AI産業には、傍観して、みすみすチャンスを逃すような政府ではなく、味方に付いてくれる政府が必要です。競争の激しい世界では、ただ見ていることはできません。世界的な競争に勝つため、私たちは迅速に動き、行動を起こさなければなりません。”

— イギリス首相キア・スターマー氏（2025年1月）

深掘り：ブルックフィールドにおける戦略提携

AI基盤の整備には未だかつてない規模の資本が必要とされ、インフラ投資のあり方が根本から問われることになります。ブルックフィールドは、フランスやスウェーデンといった国々の選ばれしパートナーとして、AIの成長を可能とする重要インフラの開発に取り組み、国家優先課題との整合性を図りつつ、技術主権の確立を支援しています。

フランスとの戦略提携：200億ユーロ規模

- ブルックフィールドは、200億ユーロ規模のフランス政府との**戦略提携の一環として初となるAIハブ開発**を決定しています。
- 同提携は、2025年2月の「人工知能アクション・サミット」で初めて発表されました。
- 2025年5月、マクロン大統領は同パートナーシップの一環としてブルックフィールドが開発する最初のAIハブの計画を発表し、ブルックフィールドによる投資は、「**フランスが主要なAIプレーヤーと並んで競争し続けることを可能にする**」と述べました。
- 主要拠点であるフランス北部のEバレーで最初に着工し、2026年に建設が始まります。短期的には少なくとも300MWを稼働し、最大1GWのキャパシティ開発を目指します。**投資額は100億ユーロ超におよび、この拠点だけで4,000件以上の直接・間接的な雇用を生み出します。**
- 同地域におけるその他2つの拠点と合わせ、総容量2GWを超える**欧州最大のAIインフラ拠点群**が誕生します。



北フランスのAIハブのイメージ図。説明のみを目的とします。

スウェーデンとの戦略提携：100億ドル規模

- ブルックフィールドにとって**欧州最大規模のAI投資の一つ**で、スウェーデン政府や同国公的機関、学術機関、企業とのパートナーシップを拡大するものです。
- 投資の中心となるのは**ストレングネースに新設される大型AIセンター**で、同国の国家AI戦略を支える戦略的インフラ資産となります。
- この新施設は、**長期雇用1,000件以上と建設期間10年間を支える短期雇用2,000件の雇用を生み出します**。同施設はスウェーデン初、欧州でも初期の事例の一つとなる見込みです。



ストレングネースのAIセンターのイメージ図。説明のみを目的とします。

ブルックフィールドがパートナーに選ばれる理由

重要なAIインフラを開発・運営する専門知識は、AIの基盤構築に伴うリスクを管理する上で不可欠です。これは世代に一度の機会であり、複雑かつ高度に専門化された資産クラスにおいて、確かな市場理解と適切な運営資産へのアクセスを持つ強力なオペレーターだけが最終的に成功を収められます。

デジタル資産と再生可能エネルギー資産の投資運用において、グローバルなプラットフォーム型アプローチと豊富な経験を有するブルックフィールドは、AI競争力を確保するために必要な実物インフラの開発をリードするポジションにあります。

過去の産業革命で鉄道、送電網、通信ネットワークの開発を支援してきたように、現在はAI時代を支える重要なインフラシステムの構築に取り組んでいます。

規模、リスク管理のマインドセット、運営の専門知識を有するブルックフィールドだからこそ、統合型ソリューションの提供が可能となり、政府、ハイパースケーラー、AI開発者との長期的な戦略パートナーシップを支援することで、AIバリューチェーンから安定したリスク調整後リターンを獲得する可能性を提供します。



開示事項

ブルックフィールド・オークツリー・ウェルス・ソリューションズ・エルエルシーは、ブルックフィールドの完全子会社です。ブルックフィールド・オークツリー・ウェルス・ソリューションズ・エルエルシーは、米国証券取引委員会（SEC）の登録ブローカー・ディーラーであり、米国金融業規制機構（FINRA）と米国証券投資者保護公社（SIPC）の会員です。

当資料に含まれる情報は、教育および情報提供のみを目的としており、いかなる証券もしくは関連する金融商品の募集または購入申し込みの勧誘ではなく、そのように解釈してはなりません。当資料内の説明は広範な市場、産業もしくはセクターのトレンドまたはその他の一般的な経済や市況を論じており、秘密情報として提供されています。

ブルックフィールド・コーポレーションとその関係会社（総称して「ブルックフィールド」）が設定するいかなる商品に適用される条件の概要の提供を目的としたものではありません。情報と見解は告知なしに変更となる場合があります。当資料で提供される情報の一部は、ブルックフィールドの内部調査に基づいて作成されており、一定の情報はブルックフィールドによる様々な仮定に基づいており、いずれの仮定も正確とは限りません。ブルックフィールドは、当資料に含まれる情報（第三者から提供される情報を含む）の正確性または完全性を必ずしも検証しておらず（そして検証する義務を負わず）、いかなる情報についても検証されたものとしてブルックフィールドに依拠することはできません。当資料で提供された情報は、当資料作成時点におけるブルックフィールドの視点および信念を反映しています。

当資料で示された意見は、子会社および関連会社を含むブルックフィールドの現在の意見であり、予告なく変更される場合があります。子会社および関連会社を含むブルックフィールドは、当該情報の更新または顧客への変更の通知を行う責任を負いません。当資料に提示されたいかなる見通し、予測またはポートフォリオ保有比率も当資料に示された日付時点のものであり、予告なく変更される場合があります。

過去のパフォーマンスは将来のパフォーマンスを示唆するものではなく、投資の価値とそれら投資から得られるインカムは変動することがあります。将来のリターンは保証されているものではなく、元本割れが生じる場合があります。

オルタナティブ投資は複雑かつ投機的であり、全ての投資家に適したものではありません。オルタナティブ投資には高リスクが伴い、オルタナティブ投資ファンドの投資目標が達成される又は投資元本が返済される保証はありません。投資家は、投資元本の全てまたは相当額を失う可能性があります。

将来の見通しに関する記述

当資料は、米国連邦証券法令、具体的に米国1934年証券取引所法（その後の改正を含む）第21E条、そしてカナダ証券法令における意義の範囲内における将来の見通しに関する記述を含む情報やそれらに基づく情報が含まれています。将来の見通しに関する記述は、事業戦略や投資戦略もしくは戦略遂行のための措置、競争力、目標、事業の拡大および成長、計画、見込み、将来の成功への言及など、将来の行動、事象または動向に関して、過去の事実の記述以外のすべての記述を含みます。これらの記述は、過去または現在の事実と厳格に関連しないという事実によって特定することができます。「予測」、「推定」、「期待」、「予想」、「想定」、「計画」、「考え」やその他の類似する用語は、これらの将来の見通しに関する記述を特定するために用いられます。将来の見通しに関する記述は、不正確な仮定や既知もしくは未知のリスクおよび不確実性によって影響を受ける可能性があります。そうした要素の多くは、将来の実際の結果や成果を決定する上で重要となります。そのため、いかなる将来の見通しに関する記述についても保証はありません。実際の結果や成果は大きく異なることがあります。これらの不確実性を踏まえ、これらの将来の見通しに関する記述に不当に依拠するべきではありません。当資料に掲載されているインデックスは、報酬、費用、販売手数料または税金を控除していません。

Contact Us

🌐 brookfieldoaktree.com

✉️ japan@brookfieldoaktree.com