

Marii investitori din Europa de Nord își reevaluează expunerea la SUA (Reuters)

Marii investitori din Europa de Nord sunt din ce în ce mai îngrijorati de riscurile detinerilor de active SUA, în contextul tensiunilor geopolitice, au declarat pentru Reuters sefi ai fondurilor de pensii, un semn al îndepărtării mai ample de cea mai mare piață financiară mondială.

Un consilier important de investiții, trei fonduri de pensii și un organism de vârf din sector au spus că primele de risc asociate detinerilor de active SUA au crescut, parțial din cauza temerilor privind finanțele americane.

Liderii din industria pensiilor și sefi de investiții din Finlanda, Suedia și Danemarca au declarat pentru Reuters că percep incertitudini în politica externă a SUA iar nivelul datoriei reprezintă o amenințare pentru dolar, titlurile de stat americane și acțiuni.

Europa de Nord are unele din cele mai mari fonduri de pensii europene în funcție de active.

Săptămâna aceasta, fondul de pensii suedez Alecta și cel danez AkademikerPension au anunțat că au vândut sau sunt în proces de vânzare a titlurilor de stat americane pe care le dețin.

Deși au precizat că deciziile nu au legătură cu recente evenimente, ambițiile președintelui Donald Trump privind Groenlanda au reaprins speculațiile că Europa răspunde cu protecționism financiar la politicile administrației de la Washington.

"Avem multe discuții cu clienții dacă este momentul să renunțăm la activele din SUA. Aproximativ 50% dintre ei iau în considerare luarea de măsuri în contextul acestor evoluții", a explicat Van Luu, de la Russell Investments, care consiliaza investițiile în schemele de pensionare.

Renunțarea la investițiile pe termen lung în active necesită timp iar SUA, cu o economie solidă și piețe financiare dezvoltate, rămân o atracție pentru investitori. Bursa de la New York este aproape de un nivel record. Totuși, incertitudinile politice pun presiune pe dolar, care anul trecut s-a depreciat cu 10% față de marile valute.

Fondurile de pensii din Europa de Nord au făcut mai multe investiții în SUA decât altele.

Alecta a informat că a vândut cea mai mare parte a titlurilor de stat americane pe care le deținea deoarece au sporit riscurile asociate Trezoreriei SUA și dolarului, în timp ce AkademikerPension a dat vina pe finanțele Guvernului american.

AkademikerPension a dat asigurări că decizia nu reprezintă o declarație politică legată de disputa dintre Danemarca și Statele Unite privind Groenlanda.

"Toate aceste turbulente provoacă nedumerire și întrebări privind nivelul expunerii la SUA ... aceste evoluții le analizează în mod profesional membrii noștri. Aceasta nu este cu certitudine o militarizare a capitalului. Nu este treaba sectorului nostru să facă asta", a afirmat Tom Vile Jensen, adjunctul directorului organizației profesionale daneze pentru asigurări și pensii.

Deși incertitudinile politice din SUA sunt un factor de risc pentru evaluările activelor, fondurile spun că nu și-au retras capitalul din motive politice.

Folksam, unul dintre cei mai mari asiguratori din Suedia, a precizat pentru Reuters că a vândut în 2024 titlurile de

stat americane pe care le detinea partial pentru a reduce riscurile înaintea alegerilor din Statele Unite.

"Sunt o multime de discutii în acest moment, dar deocamdata cred ca trebuie sa ne pastram calmul", sustine Jonas Thulin, director în cadrul fondului suedez AP3.