

▶ INVESTIMENTI

La vittoria risicata di Joe Biden fa correre Wall Street e il petrolio

Il presidente, che ce l'ha fatta a fatica, dovrà rinunciare ai punti più radicali del programma, come l'aumento delle tasse sulle aziende. Bene non solo le energie verdi, ma anche il barile. Opportunità con il cloud e la sanità

di **GIANLUCA BALDINI**



■ I mercati americani non hanno perso tempo e hanno già iniziato a reagire alla vittoria di **Joe Biden** come prossimo presidente degli Stati Uniti. Dopo qualche ora di smarrimento hanno considerato la vittoria risicata di **Biden** con il Senato diviso la migliore soluzione possibile. Del resto, **Sleepy Joe** ha vinto ma senza stravinere, come nelle previsioni, grazie ai tanti voti che comunque ha preso il partito Repubblicano e questo anestetizza le riforme annunciate dai democratici che meno piacevano a Wall Street.

Un aumento dell'imposizione fiscale sulle aziende come interventi regolatori aspri sul modello di business e sui prezzi di alcune industrie come quella far-

maceutica e della tecnologia e comunicazione digitale erano le cose che i mercati meno apprezzavano della piattaforma dei democratici Usa e, se il Senato resterà diviso e in mano ai Repubblicani (lo si capirà a inizio gennaio con il voto in Georgia), sarà ben difficile far passare leggi troppe oltranziste.

«Lo scenario attuale insomma vede tornare la lotta alla pandemia come la strategia economica numero uno e l'annuncio di Pfizer in settimana ha favorito settori ciclici perfino come quelli energetico e petrolifero tradizionale che teoricamente sono fra quelli più sfavoriti dalla piattaforma di **Biden**, orientata soprattutto verso l'energia pulita, la transizione energetica e le infrastrut-

ture legate alla decarboniz-

zazione», spiega **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di Soldiexpert scf.

«Per gli investitori», aggiunge **Edoardo Passaretti**, direttore per l'Italia di Hantef, «è consigliabile un'ulteriore diversificazione dalle Faang (*Facebook, Amazon, Apple, Netflix e Google*, ndr) verso piccole e medie imprese in ambiti cruciali co-

me il cloud o le infrastrutture digitali, con un occhio particolare al settore delle tecnologie sanitarie. Proprio sulla sanità si è combattuta una parte importante della campagna elettorale e la vittoria di **Biden** si tradurrà in un intervento molto maggiore del governo sul sistema sanitario statunitense».

Un altro punto cruciale su cui divergevano i candidati era quello ambientale ed energetico. «Nell'immediato», continua **Passaretti**, «non credo ci saranno cambi di rotta radicali sul fracking (*tecnica di estrazione del petrolio*, ndr) che tanto ha contribuito all'occupazione e all'indipendenza energetica americana. La

transizione verso l'energia verde sarà graduale e sempre con un occhio alle implicazioni economiche interne, senza interventi a gamba tesa contro il settore dello scisto, e alle infrastrutture energetiche».

A ogni modo, per chi vuole scommettere sugli Stati Uniti fra fondi ed Etf c'è solo l'imbarazzo della scelta e il 2020 ha segnato soprattutto la vittoria dei titoli «Gro-

wth» ovvero legati alla tecnologia, come dimostra la buona performance del fondo Msif Us growth a eur di Morgan Stanley. Hanno fatto bene anche il Franklin libertyq U.S. equity etf (che seleziona i titoli dell'indice Russel 1000 in base a differenti fattori) e il fondo T.Rowe Us smaller companies equity a eur.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Franklin libertyq U.S. equity etf	Ie00bf2b0p08	2,44%	4,95%	-
iShares core S&P 500 ucits etf	Ie00b5bmr087	7,78%	10,96%	44,9%
Ubs etf msci Usa socially responsible etf	Lu0629460089	11,6%	15,12%	50,9%
Ossiam shiller barc. cape Us sector value tr etf	Lu1079841273	7,05%	8,7%	45,6%
Ubs etf S&P 500 esg etf a eur hedged	Ie00bhxmq65	14,9%	20,25%	-
Msif Us growth a eur	Lu0073232471	82,8%	95,69%	148,8%
T.Rowe Us blue chip equity q \$	Lu0860350494	23,27%	28,82%	72,9%
Ab fcp I sustainable Us thematic ptf. a \$	Lu0124676726	21,08%	25,5%	59,8%
T.Rowe Us smaller companies equity a eur	Lu0918140210	9,23%	12,5%	47,57%
iShares edge msci Usa momentum factor ucits etf	Ie00bd1f4n50	16,15%	20,58%	52,96%

Fonte: Soldiexpert scf

LaVerità