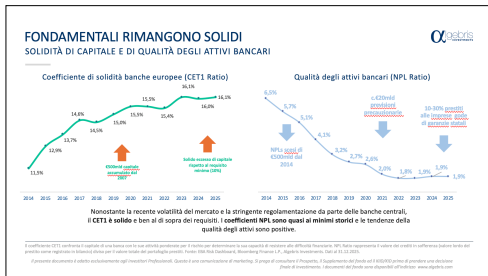
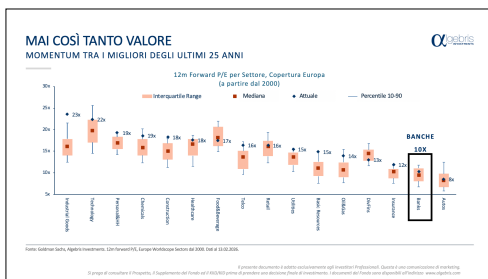


Oltre la resilienza: l'alpha strategico e la gestione attiva nel settore finanziario



Il panorama degli investimenti globali sta vivendo una fase di trasformazione, in cui il settore finanziario si riafferma come **un pilastro di stabilità e rendimento**. Nell'era dell'incertezza, le banche di rilevanza sistemica presentano **fondamentali di solidità senza precedenti**, con livelli di capitalizzazione (CET1) e qualità degli attivi che ne fanno i nuovi campioni di resilienza del mercato del credito. In un contesto di *spread* ai minimi, il settore bancario offre un'alternativa di elevato merito creditizio e rendimenti reali distintivi.



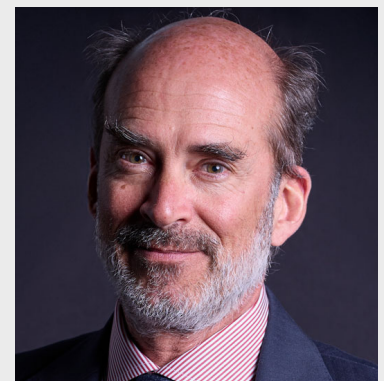
In particolare, lo strumento AT1 consente un posizionamento rischio-rendimento interessante e sottovalutato all'interno del mercato del credito con **c. 250 bps di spread vs govt bonds**, con una cedola vicina al 7%. In questo scenario, **l'investimento nell'azionario finanziario** rappresenta una leva strategica fondamentale. Le istituzioni finanziarie hanno dimostrato la capacità di generare utili superiore alle attese, supportata da una redditività strutturale (ROTE) ormai stabilmente a doppia cifra.

Nonostante ciò, le quotazioni restano su livelli interessanti, creando un binomio tra **valutazioni contenute e dividendi elevati**. Puntare sulla componente azionaria significa partecipare alla creazione di valore di un settore che, attraverso *buyback* e *payout* generosi, si conferma tra i più remunerativi per l'investitore. La strategia Algebris Financial Income è progettata per navigare questa complessità con **un approccio multi-asset e flessibile** e per investire lungo l'intera struttura del capitale, selezionando le migliori opportunità nel debito subordinato (come i titoli AT1), e nell'*equity*. Questo approccio permette di catturare il premio al rischio del settore finanziario garantendo un'esposizione a **emittenti Investment Grade di alta qualità**. In tale scenario con *spread* compressi ed elevata dispersione **la gestione attiva del portafoglio** si rivela una strategia decisiva per adattarsi alle condizioni economiche, ottimizzare i rendimenti e offrire una buona protezione dalla volatilità. Algebris adotta una gestione rigorosa del rischio attraverso **una duration contenuta**, che scherma il portafoglio dalle fluttuazioni dei tassi, e una copertura sistematica del rischio di cambio. Il mantenimento di **una riserva di liquidità tattica** assicura una resilienza superiore durante le fasi di instabilità. Scegliere Algebris Financial Income significa affidarsi a una gestione attiva capace di trasformare il potenziale del settore finanziario in una fonte di reddito stabile.

Amedeo Sambuy, Business Development Director Algebris Investments

Amedeo è entrato in Algebris nel 2022 per sviluppare la presenza della società nel mercato italiano del risparmio gestito. La sua responsabilità principale è lo sviluppo del business istituzionale italiano attraverso la vendita della gamma di prodotti della società.

Prima di entrare in Algebris, ha trascorso 12 anni in Columbia Threadneedle come *Head of Wholesale and Institutional* e ha inoltre maturato una lunga esperienza in American Express e Standard Chartered nell'area della distribuzione di prodotti finanziari. L'esperienza precedente include il ruolo di analista dei mercati valutari per una società di consulenza finanziaria. Si è laureato in Scienze Politiche con indirizzo Politiche Monetarie presso l'Università di Firenze.





Corso Vittorio Emanuele II 1,
20122 - Milano

www.algebris.com

Claudia Campiglio,
Marketing Associate

ccampiglio@algebris.it

Algebris Investments

Algebris Investments è una società di gestione del risparmio globale indipendente, fondata da Davide Serra nel 2006. Fin dall'inizio, i titoli finanziari sono stati al centro delle sue competenze, spaziando tra credito, azionario e *private debt*.

Nel corso degli anni, l'azienda ha ampliato le proprie competenze al credito globale e all'azionario globale, compreso l'azionario italiano.

Sul fronte degli investimenti privati, l'azienda sostiene la transizione verso un'economia più verde e sostenibile, attraverso le sue soluzioni di *private equity*.

In qualità di *asset manager* specializzato, l'approccio mirato e tematico di Algebris è stato il principio cardine delle sue strategie. Al 31/01/2026, gestisce circa 35 miliardi di euro di *asset*, con un team globale di oltre 175 professionisti negli uffici di Londra, Milano, Roma, Zurigo, Dublino, Boston, Singapore e Tokyo.