



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0718-25-2020	Data/Ora Ricezione 29 Luglio 2020 14:31:42	MTA
--	--	-----

Societa' : AZIMUT HOLDING

Identificativo : 135455

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AZIMUTN06 - Pracca

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 29 Luglio 2020 14:31:42

Data/Ora Inizio : 29 Luglio 2020 14:31:43

Diffusione presunta

Oggetto : Azimut Alternative Capital Partners strikes
its first deal in the US private markets

Testo del comunicato

Vedi allegato.

PRESS RELEASE

Azimut Alternative Capital Partners strikes its first deal in the US private markets by acquiring an equity interest in Kennedy Lewis

New York / Milan, 29 July 2020

Azimut Group ("Azimut" or the "Group"), one of Europe's largest independent asset managers, via its US subsidiary Azimut Alternative Capital Partners, LLC ("AAPC"), entered into agreements to **acquire a minority equity interest in Kennedy Lewis Investment Management LLC** and certain affiliated entities ("**Kennedy Lewis**"), a **leading opportunistic private credit investment management firm headquartered in New York City**.

AACP is part of Azimut, which was established in 1989, headquartered in Milan, Italy with a presence in 17 countries around the world, and has in excess of €55bn (equivalent to ca. \$65bn) in total AUM. AAPC was set up in November 2019 with the purpose of partnering with US-based alternative asset managers by providing them with permanent capital to grow and reach their greatest business potential. The deal is the first transaction completed by AAPC, representing a significant milestone and a demonstration of Azimut's commitment to pursue its objectives in the US private markets industry.

Kennedy Lewis was founded in 2017 by **David Chene** and **Darren Richman**, and currently has ca. **\$2.1bn in combined AUM and committed capital**. Prior to founding Kennedy Lewis, **David** was a **Managing Director** with **CarVal Investors** and **Darren** was a **Senior Managing Director** with **Blackstone**. David, Darren and the Kennedy Lewis team have significant investment experience in the private credit space across different cycles, asset classes and geographies, and previously worked at world-class organizations, including CarVal Investors, Blackstone, The Carlyle Group, Apollo Global Management, Perella Weinberg Partners and Goldman Sachs.

Kennedy Lewis pursues event-driven credit situations in which an idiosyncratic catalyst may unlock investment value. The **firm primarily focuses on middle-market companies** facing disruption, whether it be cyclical, secular, or regulatory related. Kennedy Lewis is **able to deploy capital opportunistically across a range of sectors and debt securities in both North America and Europe**. Kennedy Lewis currently employs a growing team of 28 professionals, including **19 investment professionals**.

The transaction entails AAPC acquiring a ca. 20% equity interest as permanent capital in various Kennedy Lewis entities. The transaction also includes a mechanism for price adjustment. Azimut will consequently consolidate Kennedy Lewis' AUM on a pro-rata basis and receive pro-rata distributions from Kennedy Lewis. **Approximately 90% of proceeds from the transaction will be used to increase Kennedy Lewis' investments in its own funds**, confirming the team's strong commitment to align itself with its investors and drive the long-term growth of the business. There will be no changes in the strategy, management, investment process or day-to-day operations of Kennedy Lewis or any Kennedy Lewis managed product as a result of AAPC's investment.

David Chene and Darren Richman, Co-Founders of Kennedy Lewis, comment "*We are very excited to welcome Azimut as a strategic partner. This is an important development in the evolution of Kennedy Lewis as we continue to grow our Firm and strive to continue to achieve excellent results for our investors. Azimut's permanent capital strengthens our Firm's balance sheet allowing us to increase commitments to our own funds and deepen our alignment with our limited partners. Additionally, having a world-class strategic partner in Azimut based in Europe will provide for yet another differentiated sourcing channel for future investment opportunities for Kennedy Lewis. Azimut's investment validates our deliberate and long-term strategy to build an enduring opportunistic credit platform and we look forward to many years of successful collaboration and partnership with the entire Azimut organization*".

Jeff Brown, Chief Executive Officer of AAPC, comments "*We at Azimut Alternative Capital Partners are delighted and honored to welcome Kennedy Lewis as our first strategic partner and affiliate. With the strength of Azimut's global resources, we will fulfill our shared vision of helping Kennedy Lewis achieve its greatest potential.*"

Pietro Giuliani, Chairman of Azimut Group, comments "*In November 2019, we announced our intention to build a greenfield project in the **US Private Markets** industry by **partnering and growing private markets businesses** over the long-term. Jeff*

and his team have done an excellent job identifying and joining forces with Kennedy Lewis, a successful and respected firm, and most importantly in finding two leaders like David and Darren who share Azimut's entrepreneurial philosophy and long-term view. We welcome them and their colleagues to the wider Azimut family and are convinced our partnership will be highly successful. Our goal is for private markets to represent at least 15% of our AUM by the end of 2024, and this deal certainly puts us on the right track. Azimut is deeply committed to developing its presence in the United States, it being one of the leading markets for alternative managers and where Azimut counts the majority of its shareholders."

Houlihan Lokey served as financial advisor and Seward & Kissel LLP served as legal advisor to Kennedy Lewis. Sidley Austin LLP served as legal advisor to AACP.

Azimut is Italy's leading independent asset manager (active since 1989). The parent company Azimut Holding was listed on the Italian stock exchange on 7 July 2004 (AZM.MI) and, among others, is a member of the main Italian index FTSE MIB. The shareholder structure includes over 2,000 managers, employees and financial advisors bound by a shareholders' agreement that controls ca. 21% of the company. The remaining is free float. The Group comprises various companies active in the sale, management and distribution of financial and insurance products, with Registered Offices mainly in Italy, Luxembourg, Ireland, China (Hong Kong and Shanghai), Monaco, Switzerland, Taiwan, Brazil, Egypt, Singapore, Mexico, Australia, Chile, USA, UAE and Turkey. In Italy, Azimut Capital Management SGR sells and manages Italian mutual funds, Italian alternative investment funds, as well as being active in the discretionary management of individual investment portfolios. Furthermore, Azimut Capital Management SGR, following the demerger by incorporation of Azimut Consulenza SIM, distributes Group and third-party products in Italy via a network of financial advisors while Azimut Libera Impresa focuses on the Alternatives business. Overseas main operations are Azimut Investments (formerly AZ Fund Management, founded in Luxembourg in 1999), which manages the multi strategy funds AZ Fund 1 and AZ Multi Asset and the Irish AZ Life DAC, which offers life insurance products.

Kennedy Lewis pursues event-driven credit situations in which an idiosyncratic catalyst may unlock investment value. Based in New York City, it currently employs 28 professionals, including 19 investment professionals.

Contacts – Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Vittorio Pracca
Tel. +39 02 8898 5853
Email: vittorio.pracca@azimut.it

Galeazzo Cometto Bourlot
Tel. +39 02 8898 5066
Email: galeazzo.cometto@azimut.it

Media Relations

Maria Laura Sisti (CsC Vision)
Tel. +39 347 42 82 170
Email: marialaura.sisti@cscvision.com

Viviana Merotto
Tel. +39 02 8898 5026
Email: viviana.merotto@azimut.it

Contacts – Kennedy Lewis Investment Management LLC

www.klimllc.com

Business Development & Investor Relations

Ben Schryber
Tel. +1-212-782-3499
Email: ben.schryber@klimllc.com

COMUNICATO STAMPA

Azimut Alternative Capital Partners realizza la sua prima acquisizione nel settore degli alternativi in America acquisendo una partecipazione in Kennedy Lewis

New York / Milano, 29 Luglio 2020

Azimut, uno dei più grandi operatori indipendenti nel risparmio gestito in Europa, tramite la sua controllata americana Azimut Alternative Capital Partners, LLC ("AAPC"), **ha siglato un accordo per acquisire una partecipazione di minoranza in Kennedy Lewis Investment Management LLC ("Kennedy Lewis"), una delle principali società di gestione specializzata in investimenti opportunistici nel *Private Credit* con sede a New York**, e in alcune sue società collegate.

AACP fa parte del gruppo Azimut, fondato nel 1989 a Milano (Italia), oggi presente in 17 paesi nel mondo e con oltre 55 miliardi di euro di patrimoni in gestione (equivalenti a ca. \$ 65 miliardi). AAPC è stata costituita a novembre 2019 con l'obiettivo di creare partnership con società di gestione specializzate negli investimenti alternativi negli Stati Uniti, fornendo loro capitale permanente per crescere e raggiungere il loro massimo potenziale. L'accordo con Kennedy Lewis è la prima transazione portata a termine da AAPC, a meno di un anno dalla sua costituzione, e rappresenta una tappa fondamentale e una dimostrazione dell'impegno da parte di Azimut nel perseguire i suoi obiettivi di crescita nel segmento dei *private market* statunitensi.

Kennedy Lewis è stata fondata nel 2017 da **David Chene e Darren Richman**, e attualmente gestisce c. **\$ 2,1 miliardi di AUM**. Prima di costituire Kennedy Lewis, **David e Darren erano rispettivamente Managing Director di CarVal Investors e Senior Managing Director di Blackstone**. David, Darren e il loro team vantano una significativa ed ampia esperienza nel settore del *Private Credit*, maturata in note società internazionali come CarVal Investors, Blackstone, The Carlyle Group, Apollo Global Management, Perella Weinberg Partners e Goldman Sachs.

La società persegue investimenti di *Private Credit* specialmente in situazioni dove un evento specifico può sbloccare il valore dell'investimento. Kennedy Lewis **si concentra** principalmente sulle società ***mid cap*** che si trovano ad affrontare situazioni di *turnaround*, siano esse cicliche, secolari o normative. **Kennedy Lewis è in grado di investire opportunisticamente in una vasta gamma di settori e titoli di debito sia in Nord America che in Europa**. La società attualmente impiega un team di 28 professionisti, tra cui **19 *investment professionals***.

La transazione prevede che AAPC acquisisca una quota di ca. 20% nel capitale di varie controllate di Kennedy Lewis. L'operazione include anche un meccanismo di aggiustamento prezzo. Di conseguenza Azimut consoliderà gli AUM e riceverà la distribuzioni degli utili di Kennedy Lewis su base pro-rata. **Circa il 90% dei proventi della transazione verrà utilizzato dai partner di Kennedy Lewis per aumentare gli investimenti nei fondi gestiti dalla società**, a conferma del forte impegno del team di allineare gli interessi con quelli dei propri investitori e guidare la crescita del business nel lungo termine. L'investimento di AAPC non implicherà alcun cambiamento nella strategia, nella gestione, nel processo di investimento o nell'operatività ordinaria di Kennedy Lewis o di qualsiasi prodotto gestito da Kennedy Lewis.

David Chene e Darren Richman, Co-Fondatori di Kennedy Lewis, commentano *"Siamo molto entusiasti di dare il benvenuto ad Azimut come partner strategico. Questo è uno sviluppo importante nell'evoluzione di Kennedy Lewis mentre continuiamo a crescere e lavorare per ottenere risultati eccellenti per i nostri investitori. L'ingresso di Azimut tramite un investimento di lungo periodo rafforza il bilancio della nostra azienda, permettendoci di aumentare gli investimenti nei nostri fondi e l'allineamento con i nostri LP. Inoltre, avere un partner strategico di livello mondiale come Azimut, con sede in Europa, fornirà un altro canale per allargare le basi d'investimento per Kennedy Lewis. L'impegno di Azimut convalida la nostra strategia a lungo termine che punta a costruire una piattaforma duratura di investimenti opportunistici nel credito, e auspichiamo molti anni di collaborazione e una partnership di successo con l'intero Gruppo Azimut"*.

Jeff Brown, Chief Executive Officer di AAPC, commenta *"Azimut Alternative Capital Partners è onorata di dare il benvenuto a Kennedy Lewis come nostro primo partner strategico. Con la forza delle risorse globali di Azimut, realizzeremo la nostra visione condivisa di aiutare Kennedy Lewis a raggiungere il suo massimo potenziale."*

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo Azimut, commenta *"A novembre 2019 abbiamo annunciato la nostra intenzione di costruire un progetto greenfield nel settore dei **private market statunitensi**, creando partnership e **facendo crescere i business sottostanti nel lungo periodo**. Jeff e la sua squadra hanno svolto un ottimo lavoro nell'identificare e unire le forze*

con un'azienda di successo e altamente rispettata come Kennedy Lewis, e soprattutto nel trovare due leader come David e Darren che condividono la stessa filosofia imprenditoriale e visione a lungo termine di Azimut. Diamo il benvenuto a loro e ai loro colleghi nella famiglia Azimut, convinti che questa nostra partnership avrà molto successo. Il nostro obiettivo è di raggiungere nel segmento dei private market almeno il 15% delle masse complessive di Gruppo entro la fine del 2024, e questo accordo ci pone sicuramente sulla strada giusta. Azimut è fortemente impegnata nello sviluppo della sua presenza negli Stati Uniti, essendo uno dei mercati leader per i gestori alternativi e la sede della maggioranza dei nostri azionisti.”

Per Kennedy Lewis Houlihan Lokey ha agito in qualità di advisor finanziario e Seward & Kissel LLP come consulente legale. AACP è stata assistita da Sidley Austin LLP come consulente legale.

Azimut è il principale Gruppo Italiano indipendente operante (dal 1989) nel settore del risparmio gestito. La capogruppo Azimut Holding S.p.A. è quotata alla Borsa di Milano dal 7 Luglio 2004 (AZM.IM) ed è membro, fra gli altri, dell'indice FTSE MIB. L'azionariato vede oltre 1900 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla circa il 21% della società. Il rimanente è flottante. Il Gruppo comprende diverse società attive nella promozione, nella gestione e nella distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi, aventi sede principalmente in Italia, Lussemburgo, Irlanda, Cina (Hong Kong e Shanghai), Monaco, Svizzera, Singapore, Brasile, Messico, Egitto, Taiwan, Cile, USA, Australia, Turchia ed Emirati Arabi. In Italia Azimut Capital Management Sgr opera nella promozione e gestione dei fondi comuni di diritto italiano, nei fondi di investimento alternativi di diritto italiano, nonché nella gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto di terzi. Inoltre, Azimut Capital Management, a seguito della scissione con incorporazione di Azimut Consulenza Sim, cura la distribuzione dei prodotti del Gruppo e di terzi tramite la propria rete di consulenti finanziari mentre Azimut Libera Impresa SGR si occupa dei prodotti alternativi. Le principali società estere sono Azimut Investments SA (già AZ Fund Management SA, fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multicomparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese AZ Life DAC, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

Kennedy Lewis è una società di investimenti creditizi opportunista che persegue situazioni guidate da eventi in cui un catalizzatore idiosincratco può sbloccare il valore dell'investimento. Con sede a New York City, attualmente impiega 25 professionisti, di cui 17 investment professionals.

Contatti - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Vittorio Pracca
Tel. +39 02 8898 5853
Email: vittorio.pracca@azimut.it

Galeazzo Cometto Bourlot
Tel. +39 02 8898 5066
Email: galeazzo.cometto@azimut.it

Media Relations

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)
Tel. +39 347 42 82 170
Email: marialaura.sisti@esclapon.com

Viviana Merotto
Tel. +39 02 8898 5026
Email: viviana.merotto@azimut.it

Contatti – Kennedy Lewis Investment Management LLC

www.klimllc.com

Business Development & Investor Relations

Ben Schryber
Tel. +1-212-782-3499
Email: ben.schryber@klimllc.com

Fine Comunicato n.0718-25

Numero di Pagine: 6