



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0718-32-2020	Data/Ora Ricezione 02 Novembre 2020 08:32:09	MTA
--	--	-----

Societa' : AZIMUT HOLDING

Identificativo : 138668

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AZIMUTN06 - Pracca

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 02 Novembre 2020 08:32:09

Data/Ora Inizio : 02 Novembre 2020 08:32:10

Diffusione presunta

Oggetto : Azimut Holding: Sanctuary Wealth Group
Acquisition

Testo del comunicato

Vedi allegato.

PRESS RELEASE**Azimut signs a landmark transaction in the United States wealth management industry by partnering and acquiring a 55% stake in leading independent firm Sanctuary Wealth***Indianapolis / Milan, 2 November 2020*

Azimut Group ("Azimut" or the "Group"), one of Europe's largest independent asset managers, via its U.S. subsidiary AZ US Holdings Inc. ("AZUS"), signed an agreement to **acquire a 55% stake in Sanctuary Wealth Group** ("SWG" or "Sanctuary"), a **leading US independent wealth management** firm for financial advisors who seek to build and manage their own practices, but want the all-encompassing support of an advanced platform to achieve their full potential.

Azimut, established in 1989 and headquartered in Milan, Italy, operates in 17 countries managing **in excess of €57bn** (equivalent to ca. \$67bn) in **total AUM**. **Azimut first entered the United States in 2015** with a greenfield initiative in Miami focused on the Latam-RIA space called AZ Apice, subsequently reinforced by another partnership with Genesis Investment Advisors. The **U.S. has strategic importance for Azimut in the private markets** segment as well where, through Azimut Alternative Capital Partners, it seeks to acquire minority stakes in mostly U.S.-based alternative asset managers providing permanent capital to grow and achieve their greatest business potential. **Today's deal** with Sanctuary represents a **significant milestone and a further demonstration of Azimut's commitment** to pursue its plan to expand **into the broader U.S. financial industry**.

Sanctuary Wealth, founded in 2018 by Jim Dickson, currently has ca. **\$7 billion** (equivalent to ca. €6bn) of **billable AUM** and further assets under advisement from institutional clients bringing the total to ca. \$12bn. Dickson is the visionary who led the development and launch of the innovative, **hybrid RIA model and partnered independence network**. Prior to Sanctuary, he spent 20+ years in senior leadership roles at Merrill Lynch.

Sanctuary has established itself as the leading platform for the next generation of wealth managers in the U.S., who are breaking away from traditional wirehouses and brokerage firms to own, operate and grow their own businesses. Through an ecosystem of partnered independence, advisors have the resources and services they need while enjoying the economies of scale afforded by larger traditional platforms. The Sanctuary team includes employees dedicated to transitions as well as ongoing operations support to ensure an optimal experience for the advisor, their clients and employees. Sanctuary also provides its partner firms the means to grow through strategic opportunities where they can acquire and roll up existing practices in partnership with Sanctuary.

The Azimut and Sanctuary partnership will focus on the development of a best in class network of breakaway advisory teams. SWG will also continue to invest in the growth of its partner firms, and in strategic acquisitions of other RIAs and wirehouse practices across the U.S.. **The strategy and success of Sanctuary since inception has been exceptional. Their national community includes 41 partner firms, spans 17 states and employs more than 100 advisors serving over 7,000 households**.

The wealth management industry in the US is in the midst of major change with as much as \$2.4 trillion of assets "on the move". The initial **target for SWG is the wirehouse breakaway advisors going independent**, with an estimated **\$469 billion of AUM**. Secondly, Sanctuary will focus on **retiring advisors** with another **\$1.6 trillion of AUM**. The last segment is the **smaller (growth-challenged) independent RIAs** who are looking for operational support and / or a transition plan, with another pool of **\$348 billion of AUM**. Custodians are also fostering the independence movement as it helps build their market share against traditional wirehouses. Custodians' preferred growth partners are consolidators and aggregators versus individual RIAs.

Subject to the regulatory approval by the appropriate authorities, **AZUS will acquire a 55% stake in Sanctuary through a reserved capital increase in order to finance a mutually agreed business plan**. The **remaining stake** will continue to be in the hands of **senior management as well as financial advisors**. The agreement contemplates that **Azimut and Sanctuary's current management team will cooperate and grow the business in the US over the medium-long term**, and provides for call/put option rights as well as a further investment in the business linked to certain achievements.

Jim Dickson, CEO of Sanctuary, comments *"The changes currently underway in the wealth management industry due to a surge of retiring advisors and a massive intergenerational transfer of assets presents our firm with unprecedented*

opportunity. By partnering with Azimut, Sanctuary Wealth is well-positioned to capitalize on this once in a lifetime opportunity to grow and invest alongside our partner firms. We are most fortunate to have a strategic partner offering significant patient capital, whose independent and entrepreneurial culture aligns with our own to provide the right resources to accelerate the growth of our advanced platform in both size and scale."

Pietro Giuliani, Chairman of Azimut Group, comments **"Azimut's DNA is made up of independence, entrepreneurship and value creation for both clients and shareholders. We found all these same values in Sanctuary and are thrilled to be partnering with such like-minded professionals. Not only is Sanctuary an extremely admired firm, but it is made of some of the best senior leaders, talents and financial advisors in the United States. We are committed to helping Jim and his team achieve their greatest business potential, leveraging our long-standing expertise in asset management, private markets and a global presence in more than 17 countries around the world. Thanks to this milestone transaction, Azimut is on the right path to create an integrated and successful business in the United States made up of a leading wealth management firm like Sanctuary, a unique and best in class private markets business like Azimut Alternative Capital Partners, and in the near future a top performing traditional asset management platform."**

Berkshire Global served as financial advisor while Fox Swibel and Sidley Austin served as legal advisor to Sanctuary. Latham & Watkins served as legal advisor to Azimut.

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 2,200 managers, employees and financial advisors bound by a shareholders' agreement that controls ca. 23% 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 Azimut Life DAC, which offers life insurance products.

Sanctuary Wealth (sanctuarywealth.com) is the advanced platform for the next generation of elite advisors, who have the entrepreneurial spirit to build and own their own practices and desire the freedom to deliver the tailored service their clients deserve. Sanctuary's ecosystem of partnered independence provides a complete technology and operations platform, as well as support from a community of like-minded advisors and the resources of invaluable affiliated businesses. Currently, the Sanctuary Wealth network includes more than 41 partner firms across 17 states with over \$12.0 billion in assets under advisement. The Sanctuary Wealth Group includes the fully owned subsidiaries Sanctuary Advisors, a registered investment adviser, and the broker-dealer Sanctuary Securities, as well as Sanctuary Asset Management, Sanctuary Insurance Solutions, Sanctuary Capital Markets, and Sanctuary Global Family Office.

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 – Sanctuary Wealth Group

www.sanctuarywealth.com

Michaela Morales, JConnelly
 Tel. +1 (973) 224-7152
 Email: mmorales@jconnelly.com

COMUNICATO STAMPA**Azimut realizza una partnership strategica nel settore del wealth management negli Stati Uniti, acquisendo una quota del 55% in Sanctuary Wealth, principale operatore indipendente****Indianapolis / Milano, 2 novembre 2020**

Il Gruppo **Azimut** ("Azimut" o il "Gruppo"), uno dei maggiori operatori indipendenti nel risparmio gestito in Europa, attraverso la sua controllata statunitense AZ US Holdings Inc. ("AZUS"), ha **firmato un accordo per l'acquisto di una partecipazione del 55% in Sanctuary Wealth Group** ("Sanctuary" o "SWG"). **Sanctuary** è una delle **principali società americane indipendenti di wealth management**, che offre ai consulenti finanziari la possibilità di costruire e gestire il proprio business con il supporto di una piattaforma avanzata.

Azimut, fondata nel 1989 e con sede a Milano, opera in 17 paesi e gestisce un **patrimonio complessivo di oltre € 57 miliardi**. Azimut è **entrata negli Stati Uniti per la prima volta nel 2015** con un'iniziativa *greenfield* a Miami nel settore della consulenza finanziaria, AZ Apice, successivamente rafforzatasi quest'anno grazie ad una nuova *partnership* con Genesis Investment Advisors. Entrambe le iniziative sono focalizzate sui clienti dell'America Latina. **Gli Stati Uniti rivestono però un'importanza strategica anche nel segmento dei private markets** dove, attraverso Azimut Alternative Capital Partners, il Gruppo acquisisce partecipazioni di minoranza in gestori alternativi tramite un investimento di lungo periodo. **L'accordo con Sanctuary** rappresenta una pietra miliare significativa e un'**ulteriore dimostrazione dell'impegno di Azimut** a perseguire il suo piano di **espansione nel settore finanziario statunitense**.

Sanctuary, fondata da Jim Dickson nel 2018, attualmente conta masse gestite per ca. **\$ 7 miliardi** (equivalente a ca. € 6 miliardi) e ulteriori *assets under advisement* che porta il totale a ca. \$ 12 miliardi. Dickson è il visionario che ha lanciato e guidato lo sviluppo dell'innovativo **modello ibrido di consulenza finanziaria** e di indipendenza collaborativa ("*partnered independence*"). Prima di Sanctuary, ha trascorso più di 20 anni in ruoli di alta dirigenza in Merrill Lynch.

Sanctuary si è affermata come piattaforma leader per la nuova generazione di consulenti e wealth manager americani, i quali stanno lasciando le banche tradizionali ("wirehouse") e le società di brokeraggio per creare, gestire e far crescere le loro attività. Attraverso un ecosistema di "indipendenza collaborativa", i consulenti hanno le risorse e i servizi di cui hanno bisogno, pur godendo delle economie di scala offerte dalle più grandi piattaforme tradizionali. Ai team di consulenti finanziari vengono inoltre forniti i mezzi per crescere attraverso acquisizioni in collaborazione con SWG.

La partnership tra Azimut e Sanctuary si concentrerà sullo sviluppo di una rete di consulenti finanziari indipendenti di altissimo livello. SWG continuerà ad investire nella crescita dei team e nelle acquisizioni strategiche di altre realtà di consulenza finanziaria così come nel reclutamento di consulenti dalle *wirehouse* in tutti gli Stati Uniti. La strategia e il **successo di Sanctuary è stato eccezionale fin dall'inizio**. In **poco più di due anni**, Sanctuary ha **reclutato 41 team di consulenti finanziari e wealth manager** ed oggi è **presente in 17 stati** e impiega **più di 100 consulenti** che servono oltre 7.000 famiglie.

Il settore del wealth management negli Stati Uniti sta attraversando una fase di grande cambiamento, con ben \$ 2,4 trilioni di masse "in movimento". Il primo target per SWG è il settore dei "*breakway advisors*", ovvero consulenti finanziari in uscita dalle grosse banche tradizionali, con un *target market* stimato pari a \$ 469 miliardi di AUM. In secondo luogo, Sanctuary si concentrerà sui consulenti in pensione che rappresentano altri \$ 1,6 trilioni di AUM. L'ultimo segmento è quello delle RIA indipendenti più piccole (con difficoltà a crescere) che sono alla ricerca di supporto operativo e/o di un piano di transizione, con un altro *pool* di \$ 348 miliardi di AUM.

Previa approvazione delle autorità competenti, **AZUS acquisirà una partecipazione del 55% in Sanctuary** attraverso un **aumento di capitale riservato al fine di finanziare il business plan** concordato dalle parti. La **quota rimanente** continuerà ad essere nelle mani del **senior management e dei consulenti finanziari di SWG**. L'accordo prevede che l'attuale *management* di **Azimut e Sanctuary collaborino per far crescere l'attività negli Stati Uniti nel medio-lungo termine** e prevede diritti di opzione *call/put*, nonché un ulteriore investimento nell'attività legato ai risultati.

Jim Dickson, CEO di Sanctuary, commenta: "*I cambiamenti attualmente in corso nel settore del wealth management, dovuti ad un'impennata di consulenti che vanno in pensione e un massiccio trasferimento intergenerazionale di attività, offrono alla nostra azienda un'opportunità senza precedenti. Grazie alla partnership con Azimut, Sanctuary Wealth è ben*

posizionata per capitalizzare questa opportunità e per crescere e investire a fianco dei nostri consulenti. Siamo molto fortunati ad avere un partner strategico che investa con un orizzonte temporale di lungo periodo, la cui cultura indipendente e imprenditoriale si allinea totalmente alla nostra. Siamo convinti che l'approdo di Azimut sarà fondamentale per fornire le giuste risorse per accelerare la crescita della nostra piattaforma sia in termini di dimensioni che di scala".

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo Azimut, commenta: **"Il DNA di Azimut è composto da indipendenza, imprenditorialità e creazione di valore per clienti e azionisti. Abbiamo trovato tutti questi valori in Sanctuary e siamo entusiasti di collaborare con professionisti che condividono il nostro modo di pensare e fare. Non solo Sanctuary è un'azienda estremamente ammirata, ma è formata da alcuni dei migliori leader e consulenti finanziari degli Stati Uniti. Ci impegniamo ad aiutare Jim e il suo team a raggiungere il loro massimo potenziale, facendo leva sulla nostra lunga esperienza nel settore dell'asset management, nei mercati privati e su una presenza globale in più di 17 paesi in tutto il mondo. Grazie a questa operazione storica, Azimut è sulla strada giusta per creare un business integrato e di successo negli Stati Uniti, composto da una società leader nel wealth management come Sanctuary, un business unico sui mercati privati come quello di Azimut Alternative Capital Partners, e nel prossimo futuro una società di asset management tradizionale con performance eccellenti."**

Berkshire Global ha svolto il ruolo di consulente finanziario mentre Fox Swibel e Sidley Austin quello di consulente legale di Sanctuary. Latham & Watkins è stato consulente legale di Azimut.

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.

Sanctuary Wealth (sanctuarywealth.com) è la piattaforma avanzata per la future generazioni di consulenti d'élite, che hanno lo spirito imprenditoriale per costruire e far crescere il proprio business, e desiderano la libertà di fornire il servizio su misura che i loro clienti meritano. L'ecosistema di indipendenza di Sanctuary fornisce una piattaforma tecnologica e operativa completa, oltre al supporto di una comunità di consulenti simili e alle risorse di aziende affiliate. Attualmente, la rete di Sanctuary comprende più di 41 aziende partner in 17 stati con oltre 12,0 miliardi di dollari di attività in consulenza. Il gruppo Sanctuary Wealth Group comprende le società controllate al 100% Sanctuary Advisors, il broker-dealer Sanctuary Securities, oltre a Sanctuary Asset Management, Sanctuary Insurance Solutions, Sanctuary Capital Markets e Sanctuary Global Family Office.

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 (Esdapon & Co.)
 Tel. +39 347 42 82 170
 Email: marialaura.sisti@esdapon.com

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

Contacts – Sanctuary Wealth Group

www.sanctuarywealth.com

Michaela Morales, JConnelly
 Tel. +1 (973) 224-7152
 Email: mmorales@jconnelly.com

Fine Comunicato n.0718-32

Numero di Pagine: 6