

Informazione Regolamentata n. 0718-3-2023	Data/Ora Ricezione 08 Febbraio 2023 14:56:02	Euronext Milan
---	--	----------------

Societa' : AZIMUT HOLDING

Identificativo : 172299

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : AZIMUTN01 - Soppera

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 08 Febbraio 2023 14:56:02

Data/Ora Inizio : 08 Febbraio 2023 14:56:03

Diffusione presunta

Oggetto : Azimut completes the acquisition of a stake  
in Kennedy Capital Management, leader in  
US Small and Mid Cap Equities

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## PRESS RELEASE

### **Azimut completes the acquisition of a stake in Kennedy Capital Management, leading US Small and Mid Cap Equity Manager, setting the grounds for the next stage of growth in the United States**

**St. Louis / Milan, 8 February 2023**

**Azimut Group** (“Azimut” or the “Group”), one of Europe’s largest independent asset managers, through its subsidiary Azimut US Holdings, **completed today the acquisition of a 35% stake in Kennedy Capital Management LLC (“KCM”)**, an **independent asset manager specializing in small and mid cap US equities, also through the management of mutual funds**. KCM is led by senior portfolio managers and analysts with a long track record in **US equities** and serves mostly **institutional** and **HNWI clients**.

As a result of this completion, **Azimut is now operating in the United States in its three main business divisions: Private Markets** through Azimut Alternative Capital Partners, whose six affiliates now manage over **\$ 17 billion in AUM**; **Wealth Management** through Sanctuary Wealth, Azimut Genesis and AZ Apice, whose **total assets** are now ca. **\$ 26 billion**, and traditional Asset Management, including mutual funds, with today’s closing.

As announced on November 15<sup>th</sup>, 2022, KCM is a prominent boutique investment firm focused on generating superior returns in the small and mid-cap US domestic equity markets for its clients. Since announcing the deal, **KCM’s AUM rose from \$3.6 billion to \$3.9 billion<sup>(1)</sup>**, and its **largest three strategies** (Extended Small Cap, Small Cap Value, and Micro Cap), each **rank in 1<sup>st</sup> or 2<sup>nd</sup> Quartiles of their peer groups over the most recent 3-year performance period** (ending 31/12/2022) and averaged approx. 200 basis points per year of outperformance net of fees during the same period.

With this acquisition, Azimut, through Azimut US Holdings Inc., acquires a 35% interest in KCM, with the remaining stake continuing to be widely held by existing KCM employees. Azimut will have the option to increase its stake to a majority interest over time through certain call/put options. The parties have also agreed to work together to grow the business successfully in the long term through a mutually agreed 10-year business plan.

Giorgio Medda, Azimut Group CEO and Global Head of Asset Management & Fintech, comments: *“The closing of this transaction confirms once again the Group’s dynamism. Despite being executed in a particularly complex market environment, it reaffirms the long-term strategic vision that enabled us to achieve important milestones around the world. As already said on other occasions, many talk, Azimut does.”*

Don Cobin, President & CEO of Kennedy Capital Management, says: *“This partnership with Azimut, an established international enterprise, sets the foundation for success. We are excited to leverage our combined strengths and expect to see the fruits of this over the coming months and years.”*

*Note: performance data refer to Morningstar and eVestment. Past performance is no guarantee of future results. This press release shall not constitute an offer to sell or a solicitation to buy, nor shall there be any sale of these securities in any state or jurisdiction in which such offer or solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the laws of such state or jurisdiction.*

*Note 1: includes intended redemptions / inflows foreseen for the month of February 2023.*

---

**Azimut** is one of Europe's leading independent groups active (since 1989) in the asset management sector. The parent company Azimut Holding was listed on the Italian stock exchange on 7 July 2004 (AZM.MI) and is a member, among others, of the main Italian index FTSE MIB. The shareholder structure includes over 1,900 managers, employees and financial advisors bound by a shareholders’ agreement that controls ca. 22% 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, Australia, Brazil, Chile, China (Hong Kong and Shanghai), Egypt, Ireland, Luxembourg, Mexico, Monaco, Portugal, Singapore, Switzerland, Taiwan, Turkey, UAE and USA. 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 distributes Group and third-party products in Italy via a network of financial advisors while Azimut Libera Impresa focuses on the alternatives business. The main foreign companies are Azimut Investments SA (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.

**KCM**, founded in 1980 in St. Louis, delivers investment strategies to corporate and public pension funds, endowments, foundations, multi-employer plans and high-net-worth individuals. As a registered investment adviser, KCM specializes in the management of small and mid-cap strategies across the growth-value spectrum. KCM integrates environmental, social and governance (ESG) considerations into its research process and has nearly 20 years’ experience managing socially-responsible client accounts.

**Contacts - Azimut Holding S.p.A.**

[www.azimut-group.com](http://www.azimut-group.com)

**Investor Relations**

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5617

Email: [alex.soppera@azimut.it](mailto:alex.soppera@azimut.it)

**Media Relations**

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: [marialaura.sisti@esclapon.it](mailto:marialaura.sisti@esclapon.it)

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

Email: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)

## COMUNICATO STAMPA

### **Azimut completa l'acquisizione di una quota in Kennedy Capital Management, leader nel segmento azionario US Small e Mid Cap, ponendo le basi per la prossima fase di crescita negli Stati Uniti**

**St. Louis / Milano, 8 febbraio 2023**

Il **Gruppo Azimut** ("Azimut" o il "Gruppo"), uno dei principali gestori indipendenti in Europa, attraverso la sua controllata americana Azimut US Holdings, ha perfezionato **l'acquisto di una quota del 35% in Kennedy Capital Management LLC ("KCM")**, una **società d'investimento indipendente specializzata in azioni statunitensi Small e Mid Cap e nella gestione di fondi comuni d'investimento**. KCM è guidata da manager, gestori e analisti con una lunga esperienza nel settore azionario americano e serve principalmente **clienti istituzionali e HNWI**.

A seguito di questo *closing*, **Azimut è presente negli Stati Uniti nelle sue tre principali aree di business: Private Markets** attraverso Azimut Alternative Capital Partners, le cui sei partecipazioni gestiscono oggi oltre **\$ 17 miliardi in AUM**; **Wealth Management** attraverso Sanctuary Wealth, Azimut Genesis e AZ Apice, il cui patrimonio totale è di oltre **\$ 25 miliardi**, e l'**Asset Management** tradizionale (inclusa la gestione di fondi comuni d'investimento), con l'annuncio del perfezionamento odierno.

Come annunciato in data 15 novembre 2022, **KCM è una boutique di investimento focalizzata nella gestione di prodotti azionari statunitensi** di piccola e media capitalizzazione. Dal *signing* dello scorso novembre, le masse gestite di KCM sono salite da \$ 3,6 miliardi a **\$ 3,9 miliardi<sup>(1)</sup>**, e le **tre strategie principali (Extended Small Cap, Small Cap Value e Micro Cap)** si **posizionano tutte nel 1° o 2° quartile in termini di performance nell'ultimo triennio (al 31/12/2022), avendo generato ca. 200 basis point di sovraperformance** netta all'anno.

Con questa transazione, Azimut, attraverso Azimut US Holdings Inc. acquista il 35% del capitale azionario di KCM, con il restante che continuerà ad essere ampiamente detenuta dagli attuali *partner* di KCM. Azimut avrà l'opzione di aumentare la propria quota nel tempo, oltre la maggioranza, attraverso l'esercizio di opzioni call/put. Le parti hanno inoltre concordato di lavorare insieme per far crescere l'azienda nel lungo termine attraverso l'implementazione di un business plan decennale.

Giorgio Medda, Amministratore Delegato e Global Head of Asset Management & Fintech del Gruppo, commenta: *"La chiusura di questa operazione conferma ancora una volta la dinamicità del Gruppo. Un'operazione nata in un momento di mercato particolarmente complesso, ma che dimostra nuovamente la visione strategica di lungo periodo che ci ha permesso di raggiungere traguardi importanti in tutto il mondo. Come già detto in altre occasioni, molti parlano, Azimut fa."*

Don Cobin, Presidente e CEO di Kennedy Capital Management, afferma: *"La partnership con Azimut, un'azienda internazionale e affermata, pone le basi per il successo. Siamo entusiasti di unire le nostre forze e ci aspettiamo di vederne i frutti nei prossimi mesi e anni."*

*Nota: fonte dati di performance Morningstar e eVestment. I risultati passati non sono garanzia di risultati futuri. Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto, né vi sarà alcuna vendita di questi titoli in alcuno Stato o giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione o vendita sarebbe illegale prima della registrazione o della qualificazione ai sensi delle leggi di tale Stato o giurisdizione.*

*Nota (1): include uscite / entrate previste per il mese di febbraio 2023.*

**Azimut** è uno dei principali Gruppi indipendenti in Europa 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 1.900 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla circa il 22% 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, Australia, Brasile, Cile, Cina (Hong Kong e Shanghai), Egitto, Emirati Arabi, Irlanda, Lussemburgo, Messico, Monaco, Portogallo, Singapore, Svizzera, Taiwan, Turchia e USA. 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 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 (fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multi-comparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese Azimut Life DAC, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

**KCM**, fondata nel 1980 a St. Louis, offre strategie d'investimento a fondi pensione aziendali e pubblici, fondazioni, istituzioni e HNWI. In qualità di consulente d'investimento registrato, KCM è specializzata nella gestione di strategie small e mid cap nello spettro growth-value. KCM integra considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di ricerca e vanta quasi 20 anni di esperienza nella gestione di conti clienti socialmente responsabili.

**Contatti - Azimut Holding S.p.A.**

[www.azimut-group.com](http://www.azimut-group.com)

**Investor Relations**

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5617

Email: [alex.soppera@azimut.it](mailto:alex.soppera@azimut.it)

**Media Relations**

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: [marialaura.sisti@esclapon.it](mailto:marialaura.sisti@esclapon.it)

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

Email: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)

Fine Comunicato n.0718-3

Numero di Pagine: 6