

<p>Informazione Regolamentata n. 0718-5-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 27 Febbraio 2025 13:50:20</p>	<p>Euronext Milan</p>
--	---	-----------------------

Societa' : AZIMUT HOLDING

Identificativo Informazione Regolamentata : 201804

Utenza - Referente : AZIMUTN07 - Soppera Alex

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 27 Febbraio 2025 13:50:20

Data/Ora Inizio Diffusione : 27 Febbraio 2025 13:50:20

Oggetto : Azimut becomes majority shareholder of Kennedy Capital

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



## PRESS RELEASE

# Azimut increases its ownership and becomes majority shareholder in Kennedy Capital Management, leader in US Small and Mid-Cap Equities, accelerating expansion plans and reaffirming its commitment to the US market

Milan / St. Louis, February 27, 2025

Azimut Group (“Azimut” or the “Group”), through its subsidiary Azimut US Holdings, **today exercised a call option to increase its stake from 35% to 51% in Kennedy Capital Management LLC (“KCM”)**, a premier asset manager specializing in small and mid-cap US equities, also through the management of mutual funds.

As a result of this transaction, Azimut now holds a **controlling interest in an established asset management company in the United States**, reaffirming its commitment to the market. Alongside traditional **Asset Management**, Azimut Group operates in the US in **Wealth Management** (through its stake in Sanctuary Wealth, a platform with \$50 billion assets) and **Alternatives** (through Azimut Alternative Capital Partners, leader in lower middle market **GP Stakes**), and it intends to continue growing to **pursue a larger scale integrated Asset Management and Distribution business**, following the global success in several different markets around the world.

Incepted in 1980 and headquartered in St. Louis, Missouri, **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. **KCM manages today approximately \$5 billion<sup>1</sup>**, and as of year-end 2024, **each of its composites with a ten-year track record outperformed its benchmark over both the 5- and 10-year periods**, and nearly all were first or second quartile performers over the 10-year period. The Micro Cap Opportunities, Bank Sector, and Small Cap Select strategies deserve particular recognition for their 2024 performance leadership, significantly outperforming their respective benchmarks. **With a 27% annualized return, Micro Cap Opportunities ranks in the top 1%** of its peers over five years<sup>2</sup>.

With this acquisition, Azimut raises its stake in KCM to 51%, while the remaining shares continue to be widely held by existing KCM partners. Azimut Group will have the option to increase its stake to 80% over time through certain call/put options. The parties have also agreed to continue working together to grow the business successfully in the long term through an updated business plan.

Giorgio Medda, CEO of Azimut Group, comments: **“Kennedy Capital has consistently demonstrated exceptional investment capabilities in small and mid-cap U.S. equities, and we are excited to further integrate their expertise into our global platform. By deepening our collaboration, we will continue to deliver high-performing, actively managed solutions that create long-term value for our HNW and institutional clients worldwide. The U.S. is a cornerstone of our global strategy, and we look forward to accelerating our growth trajectory with this partnership and beyond.”**

Don Cobin, President & CEO of Kennedy Capital Management, says: **“Our partnership with a global asset manager like Azimut has significantly strengthened our firm. The access to their global perspective, additional research capabilities, and wider client base has broadened our investment horizons. In addition to expanded**

<sup>1</sup> Includes approximately \$1 bn AuM through Azimut’s sub-advisory agreements.

<sup>2</sup> Source: Nasdaq eVestment and Morningstar. As of 31 December 2024, KCM Micro Cap Opportunities reported a net performance of 29.75% over 1 year (index: 13.70%) and 26.97% over 5 years (index: 6.97%). Past performance is not a 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.



***distribution and a broader array of investment solutions**, this partnership facilitates valuable knowledge sharing and contributes to greater operational scale. These advantages create a **strong foundation for continued growth** and enable us to deliver enhanced value to our clients."*

**Azimut** is an independent, global group in the asset management, wealth management, investment banking and fintech space, serving private and corporate clients. A public company listed on the Milan Stock Exchange (AZM.IM), the group is a leader in Italy and active in 18 countries around the world, with a focus on emerging markets. The shareholder structure includes around 2,000 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 in Italy, Australia, Brazil, Chile, China (Hong Kong and Shanghai), Egypt, Ireland, Luxembourg, Mexico, Monaco, Portugal, Singapore, Switzerland, Taiwan, Türkiye, 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, delivers investment strategies to corporate and public pension funds, endowments, foundations, multi-employer plans and high-net-worth individuals. As of January 31, 2025, KCM managed \$5.0 billion in assets. The privately-held registered investment adviser 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.**

<http://www.azimut-group.com/>

#### **Investor Relations**

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5671

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

#### **Media Relations**

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

E-mail: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)

Maria Laura Sisti

Tel. +39 347 42 82 170

E-mail: [sistimarialaura@gmail.com](mailto:sistimarialaura@gmail.com)

## COMUNICATO STAMPA

# Azimut diventa azionista di maggioranza di Kennedy Capital Management, società di gestione statunitense leader nel segmento azionario US Small e Mid Cap, accelerando i piani di espansione e riaffermando il suo impegno nel mercato americano

Milano / St. Louis, 27 febbraio 2025

Il Gruppo Azimut ("Azimut" o il "Gruppo"), attraverso la sua controllata americana Azimut US Holdings, **ha esercitato l'opzione call per aumentare la propria quota dal 35% al 51% di Kennedy Capital Management LLC ("KCM")**, società d'investimento specializzata in azioni statunitensi Small e Mid Cap e nella gestione di fondi comuni d'investimento.

A seguito di questa operazione, **Azimut raggiunge il controllo di una primaria società di gestione statunitense**, riaffermando il suo impegno nel mercato americano. Oltre ad essere presente nell'**Asset Management** tradizionale, il **Gruppo Azimut** opera negli **Stati Uniti** anche nel **Wealth Management** (attraverso la sua partecipazione in **Sanctuary Wealth**, piattaforma con circa **\$50 miliardi di asset**) e negli investimenti **Alternativi** (tramite Azimut Alternative Capital Partners, leader negli investimenti in **GP Stakes** nel segmento lower middle market). Il Gruppo intende continuare a crescere negli USA per sviluppare un modello integrato di Gestione e Distribuzione, seguendo il successo globale ottenuto in diversi mercati internazionali.

Fondata nel 1980 e con sede a St. Louis, Missouri, KCM è una **boutique di investimento** specializzata nella gestione di prodotti **azionari statunitensi a piccola e media capitalizzazione**. KCM gestisce oggi circa **\$5 miliardi<sup>1</sup> di AUM** e, alla fine del 2024, **ciascuno dei suoi comparti ha sovraperformato il proprio benchmark** su un orizzonte temporale di 5 e 10 anni, posizionandosi nel 1° o 2° quartile in termini di performance. In particolare, con un **rendimento annualizzato del 27%**, la strategia **Micro Cap Opportunities si posiziona nel top 1%** su un periodo di cinque anni<sup>2</sup>, mentre le strategie Bank Sector e Small Cap Select hanno significativamente sovraperformato i rispettivi benchmark.

Con questa transazione, Azimut sale al 51% del capitale azionario di KCM, mentre la restante quota continuerà ad essere ampiamente detenuta dagli attuali partner di KCM. Azimut avrà l'opzione di aumentare la propria quota fino all'80% nel tempo, attraverso l'esercizio di opzioni call/put. Le parti hanno inoltre concordato di continuare a lavorare insieme per far crescere la società nel lungo termine attraverso la realizzazione di un business plan aggiornato.

Giorgio Medda, CEO del Gruppo Azimut, commenta: **"Kennedy Capital ha dimostrato eccezionali competenze di investimento nel segmento azionario small e mid-cap statunitense, e siamo entusiasti di integrare ulteriormente la loro expertise nella nostra piattaforma globale. Rafforzando la nostra collaborazione, continueremo ad offrire soluzioni di gestione attiva ad alto rendimento, creando valore a lungo termine per la nostra clientela HNW e istituzionale. Gli Stati Uniti rappresentano un pilastro fondamentale della nostra strategia internazionale, e siamo pronti ad accelerare il nostro percorso di crescita industriale."**

<sup>1</sup> Include le deleghe di gestione esistenti da parte di Azimut per un ammontare di circa \$ 1 miliardo.

<sup>2</sup> Fonte: Nasdaq eVestment e Morningstar. La performance di KCM Micro Cap Opportunities al 31/12/2024 ammonta a 29,75% netto su 1 anno (indice 13,70%) e a 26,97% netto su 5 anni (indice 6,97%). Data di inizio: 01/01/2020. I risultati passati non sono garanzia di rendimenti futuri. Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto, né vi sarà alcuna vendita di tali 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.

Don Cobin, Presidente e CEO di Kennedy Capital Management, afferma: *“La **partnership con una società globale di asset management come Azimut ci ha rafforzato significativamente. L'accesso alla loro prospettiva internazionale, ai loro team di ricerca e ad una base clienti più allargata** ha ampliato i nostri orizzonti di investimento. Oltre **all'accesso a una rete di distribuzione globale e a una vasta gamma di soluzioni d'investimento**, questa partnership favorisce un prezioso scambio di competenze e contribuisce ad una maggiore scalabilità operativa. Questi vantaggi creano una **solida base per la crescita futura** e ci permettono di offrire un valore ancora maggiore ai nostri clienti.”*

**Azimut** è un gruppo indipendente e globale nell'asset management, nel wealth management, nell'investment banking e nel fintech, al servizio di privati e imprese. Public company quotata alla Borsa di Milano (AZM.IM), è leader in Italia e presente in 18 Paesi nel mondo, con focalizzazione sui mercati emergenti. L'azionariato vede circa 2.000 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.

<http://www.azimut-group.com/>

#### Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5671

E-mail: [alex.soppera@azimut.it](mailto:alex.soppera@azimut.it)

#### Media Relations

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

E-mail: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)

Maria Laura Sisti

Tel. +39 347 42 82 170

E-mail: [sistimariLaura@gmail.com](mailto:sistimariLaura@gmail.com)

Fine Comunicato n.0718-5-2025

Numero di Pagine: 6