

Azimut Group and Petershill at Goldman Sachs Asset Management enter into a binding agreement to buy Azimut's stake in Kennedy Lewis Investment Management in the US

Azimut realizes its first exit in its GP Staking business

Milan / New York, 3 April 2024

The **Azimut Group** ("Azimut"), through its subsidiary Azimut Alternative Capital Partners, LLC ("AAPC"), and **Petershill at Goldman Sachs Asset Management** ("Petershill") entered into binding agreements to **buy Azimut's entire stake in Kennedy Lewis Investment Management ("KLIM")** for an **all-cash total consideration of \$ 225 million**. **Azimut's initial investment** in KLIM was \$ 60 million⁽¹⁾.

Azimut, through AAPC, is active in GP Staking, acquiring minority ownership interests in lower middle market alternative asset managers (private equity, private credit and real assets). **KLIM** was AAPC's first investment in July 2020, when the firm had ca. **\$ 2 billion in AUM, growing to \$ 14 billion today**. KLIM is a leading credit alternative asset manager founded in 2017 by David Kennedy Chene and Darren Lewis Richman. The firm manages private funds, a business development company, collateralized loan obligations and invests across various sectors and geographies.

Other than KLIM, AAPC has completed four other minority stake investments: Pathlight Capital, Roundshield Partners, HighPost Capital and Broadlight Capital. The AUM of these affiliates today is almost \$7 billion, up 57% versus the AUM at initial investment date.

Pietro Giuliani, Chairman of Azimut Group, comments: "As we *highlighted earlier this year, this **second significant special transaction** – following the one announced on 28 March 2024 - **demonstrates the quality (often overlooked by the majority of the market) of our international partnerships in Private Markets**, in particular in the US, the world's largest and most sophisticated market for Alternatives. This transaction means **creating value for our shareholders** and confirms the validity of our path aimed at expanding internationally and **growing in Private Markets**, representing a **unique opportunity for our clients** in terms of product range and, above all, results. Our **strategy to unlock the value of Azimut Holding shares is materializing**, and with today's news, **we remain even more convinced that the stock portion of the dividend proposed to the AGM should express a greater value than €0.40 per share**. As a reminder, in our **Group** we have approximately **35 operating companies** (within the 130 subsidiaries and 19 affiliates ex-Italy) with assets and clients whose **value is not currently reflected in the Azimut stock price**."*

Giorgio Medda, CEO of Azimut Group, adds: "Notwithstanding this exit, we are committed to continue growing in the GP Staking landscape in the Lower / Middle-Market segment as well as in the broader Private Markets space, in the US and globally. This transaction **demonstrates the potential to exit positions in AAPC's target investment segment to established GP Stakes buyers**. We bid farewell with a sense of gratitude to David, Darren, and the entire Kennedy Lewis team for the exceptional collaboration. They are not only outstanding managers and investors but also remarkable individuals. We extend our best wishes to them as they embark on a new journey with Petershill, a solid and reliable partner, with which we are sure they will be able to reach even more significant objectives in the broader private credit space. Our relationship with Kennedy Lewis however does not end; Azimut's clients (both in Italy and the US) have invested in KLIM's underlying strategies and we are convinced that our strategic and commercial relations will continue also in the future."

David K. Chene and Darren L. Richman, Co-Founders and Co-Managing Partners of Kennedy Lewis, says: "We would like to thank the team at AAPC for their contributions and the role they played as we built Kennedy Lewis into the firm it is today and also our valued clients for their long-standing trust and support. We see a large and expanding pool of opportunities that are well-suited to our opportunistic, industry-focused approach and will now be even better positioned to seize these opportunities on behalf of our global investor base"

Note (1): assumes the \$60 million as fully drawn before the closing of this transaction.



BofA Securities acted as financial advisor and Seward & Kissel LLP acted as legal advisor to Kennedy Lewis. Sidley Austin LLP served as legal advisor to AACCP and Kirkland & Ellis served as legal advisor to Petershill at Goldman Sachs Asset Management.

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, 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.

Founded in 2019, Azimut Alternative Capital Partners, LLC is the New York-based GP Stakes Business of Azimut Group. AACCP acquires minority equity stakes in private markets firms (e.g. private equity, private credit and real assets) in the lower middle market (\$500M - \$3B AUM at the time of investment) primarily in North America and Western Europe. More info on www.azimutalternative.us

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

Media Relations

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

E-mail: viviana.merotto@azimut.it

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: marialaura.sisti@esclapon.it

COMUNICATO STAMPA

Azimut e Petershill at Goldman Sachs Asset Management firmano un accordo vincolante per l'acquisto dell'intera quota di Azimut in Kennedy Lewis Investment Management in US**Azimut realizza la sua prima exit nel settore del GP Staking**

Milano / New York, 3 aprile 2024

Il **Gruppo Azimut** ("Azimut"), attraverso la controllata Azimut Alternative Capital Partners ("AAPC"), e **Petershill at Goldman Sachs Asset Management** ("Petershill") hanno stipulato accordi vincolanti per **acquisire l'intera partecipazione di Azimut in Kennedy Lewis Investment Management ("KLIM") per un corrispettivo complessivo interamente in contanti di 225 milioni di dollari**. L'investimento iniziale di Azimut per la sua quota in KLIM è stato pari a 60 milioni di dollari⁽¹⁾.

Azimut, attraverso AAPC, opera nel settore del GP Staking acquisendo quote di minoranza in gestori di private markets prevalentemente statunitensi nel segmento "mid-market" che operano nel private equity, private debt, infrastructure e real estate. **KLIM** è stato il primo investimento effettuato da AAPC nel luglio 2020 quando la società **aveva circa 2 miliardi** di dollari di AUM rispetto ai **circa 14 miliardi di dollari** che gestisce **attualmente**. KLIM è un importante gestore di asset alternativi focalizzato nel private debt fondato nel 2017 da David Kennedy Chene e Darren Lewis Richman. La società gestisce fondi chiusi, una *Business Development Company* e *collateralized loan obligations* investendo in vari settori e geografie.

Oltre a KLIM, AAPC ha completato quattro investimenti tra cui Pathlight Capital, Roundshield Partners, HighPost Capital e Broadlight Capital. A seguito di questa operazione le AUM delle affiliate di AAPC raggiungono quasi 7 miliardi di dollari, in crescita del 57% rispetto alla data di investimento iniziale.

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo Azimut, commenta: "**Come avevamo evidenziato all'inizio dell'anno, questa seconda, significativa operazione speciale - dopo quella annunciata il 28 marzo scorso - dimostra la qualità (non considerate dalla maggior parte del mercato) delle nostre partnership all'estero, in particolare nel mercato US che è il più grande e sofisticato al mondo per quello che riguarda i Private Markets. Questa transazione significa creare reale valore per i nostri azionisti e conferma la validità del nostro percorso intrapreso molti anni fa volto all'espansione internazionale e alla crescita negli investimenti alternativi, che costituiscono un'opportunità unica per i nostri clienti in termini di ampiezza di gamma prodotti e soprattutto risultati. La nostra strategia di far emergere il valore dell'azione Azimut Holding si sta concretizzando, e con la notizia di oggi rimaniamo ancora più convinti che la parte in azioni del dividendo dovrebbe esprimere un valore superiore allo € 0,40 per azione proposto all'Assemblea. Ricordo che noi abbiamo fuori dall'Italia circa 35 società operative (parte delle 130 partecipate e 19 affiliate all'estero) con assets in gestione e clienti il cui valore non è attualmente riflesso in quello dell'azione Azimut.**"

Giorgio Medda, CEO del Gruppo Azimut, aggiunge: "**Nonostante questa exit, siamo impegnati a continuare a crescere nel panorama del GP Staking con una focalizzazione sul segmento del Lower / Middle-Market così come nel più ampio spazio dei Mercati Privati, sia negli Stati Uniti che a livello globale. Questa transazione dimostra di poter realizzare exit di successo verso acquirenti consolidati nel settore dei GP Stakes. Salutiamo con un senso di gratitudine per l'eccezionale collaborazione David, Darren e l'intero team di KLIM, non solo gestori e investitori straordinari, ma anche persone di cui nutriamo grande stima. Gli auguriamo il meglio mentre intraprendono un nuovo percorso con Petershill, un partner solido e affidabile, col quale siamo sicuri che raggiungeranno traguardi ancora più importanti nel segmento del private credit. I nostri rapporti con KLIM tuttavia non finiscono qui; un numero significativo di nostri clienti (sia in Italia che negli Stati Uniti) hanno investito nelle strategie gestite da Kennedy Lewis e siamo convinti che la nostra relazione strategica e commerciale non verrà meno nel futuro.**"

David Chene e Darren Richman, Co-Fondatori di Kennedy Lewis, commentano: "**Vorremmo ringraziare il team di Azimut per il loro contributo e il ruolo che hanno svolto nel trasformare Kennedy Lewis nell'azienda che è oggi, così come i nostri clienti per la loro fiducia e il loro supporto costante nel tempo. Vediamo un**

Nota (1): assume che i \$ 60 milioni siano stati interamente impiegati prima del closing di questa operazione.

ampio ventaglio di opportunità in espansione che ben si adattano al nostro approccio di private credit, opportunistico e specializzato in settori selezionati."

BofA Securities ha agito come advisor finanziario e Seward & Kissel LLP ha supportato come advisor legale Kennedy Lewis, Sidley Austin LLP ha supportato come advisor legale AACP e Kirkland & Ellis ha supportato come advisor legale Petershill at Goldman Sachs Asset Management.

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.

Fondata nel 2019, Azimut Alternative Capital Partners, LLC è la divisione GP Stakes con sede a New York del Gruppo Azimut. AACP acquisisce quote di minoranza in società dei mercati privati (come private equity, private credit e real asset) nel segmento lower-middle market (AUM compresi tra 500 milioni e 3 miliardi di dollari al momento dell'investimento), principalmente in Nord America e Europa. Maggiori informazioni su www.azimutalternative.us.

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

Media Relations

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

E-mail: viviana.merotto@azimut.it

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

E-mail: marialaura.sisti@esclapon.it