



INFORMATIVA EMITTENTI N. 22/2015

Data: 23/04/2015

Ora: 17:45

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: Pioneer Investments e Santander Asset Management: unite per creare un leader globale nell'asset management - Pioneer Investments and Santander Asset Management to join forces creating a leading global asset manager

Testo: da pagina seguente

Pioneer Investments e Santander Asset Management: unite per creare un leader globale nell'asset management

- Raggiunto l'accordo preliminare per integrare Pioneer Investments e Santander Asset Management al fine di costituire un asset manager globale con 400 miliardi di Euro di masse in gestione
- La nuova società si chiamerà Pioneer Investments e si posizionerà tra le prime 35 nel mondo e tra le prime 10 in Europa per asset in gestione
- Pioneer Investments valutata 2,75 miliardi di Euro e Santander Asset Management 2,60 miliardi di Euro

Milano, 23 aprile 2015

UniCredit, Santander e società affiliate di Warburg Pincus e General Atlantic (insieme "le società di Private Equity") hanno raggiunto l'accordo preliminare non vincolante e in esclusiva per integrare Pioneer Investments ("Pioneer") e Santander Asset Management ("SAM") e dare vita a una società leader a livello globale nel settore dell'asset management.

Juan Alcaraz, attuale CEO di Santander Asset Management, sarà il Global Chief Executive Officer della nuova società; Giordano Lombardo, attuale CEO e Group Chief Investment Officer (CIO) di Pioneer Investments, sarà il nuovo Global CIO.

La società risultante dall'integrazione, con circa 400 miliardi di Euro di masse gestite, sarà una delle principali società di gestione in Europa e avrà una forte connotazione globale con *capabilities* e relazioni commerciali in tutto il mondo. La partnership tra le due società svilupperà rilevanti economie di scala, un vantaggio distintivo nell'industria del risparmio gestito, e una più ampia diversificazione del business in termini di strategie di investimento, presenza geografica e canali distributivi. La nuova realtà avrà una significativa quota di mercato grazie a relazioni commerciali consolidate in aree in forte crescita e in mercati maturi, con clientela istituzionale, wholesale e attraverso canali distributivi proprietari.

Con un trend di raccolta in forte crescita che ha registrato flussi netti complessivi di oltre 25 miliardi di Euro nel 2014, la società risultante dall'integrazione avrà un più elevato potenziale di sviluppo grazie a un maggiore profilo di indipendenza e una più ampia gamma di soluzioni di investimento con cui rispondere alle esigenze dei clienti attraverso tutti i canali distributivi a livello globale.

Pioneer e SAM metteranno in comune piattaforme, competenze negli investimenti e relazioni commerciali fortemente complementari che consentiranno alla nuova entità di disporre di un'offerta ancora più completa di prodotti e servizi per i propri clienti. Con questa operazione strategica la nuova società sarà impegnata a garantire continuità e ripetibilità ai propri processi di investimento che hanno consentito di gestire con successo i risparmi dei clienti nel corso di molteplici cicli di mercato.

Inoltre si caratterizzerà per un'imponente piattaforma distributiva globale, con una presenza in oltre 30 paesi, un'esposizione sia in aree ad elevata crescita che in regioni mature, come l'America Latina, il Nord America, l'Asia e con una posizione di leadership in Europa. In aggiunta alle relazioni



commerciali di Pioneer e SAM consolidate con la clientela istituzionale e wholesale, gli accordi distributivi di lungo termine con UniCredit e Santander consentiranno di disporre di una ineguagliabile rete di vendita nei canali retail in Europa e in America Latina.

L'accordo preliminare prevede la costituzione di una holding company che si chiamerà Pioneer Investments e che avrà il controllo delle attività USA di Pioneer e delle attività integrate di Pioneer e SAM fuori dagli Stati Uniti. UniCredit e le società di Private Equity deterranno ciascuna il 50% della holding company che, a sua volta, deterrà il 100% delle attività di Pioneer negli USA e il 66,7% della società risultante dall'integrazione delle attività non US di Pioneer e SAM, mentre Santander controllerà direttamente il restante 33,3%. La realtà integrata continuerà ad operare come un'unica entità globale, guidata da un unico management team globale, focalizzata nella soddisfazione dei bisogni di investimento dei propri clienti in tutto il mondo.

Ai fini dell'accordo, Pioneer ha una valutazione (Enterprise Value) pari a 2,75 miliardi di Euro, mentre SAM ha una valutazione di 2,60 miliardi di Euro (inclusa la propria partecipazione del 49,5% in AllFunds Bank). Inoltre si stima che l'operazione possa avere un impatto positivo sul capitale di UniCredit di circa 25 punti base.

A seguito della firma dell'accordo preliminare, le parti lavoreranno per arrivare alla firma di un accordo definitivo soggetto alle dovute approvazioni societarie e delle autorità di vigilanza.

Pioneer Investments

Pioneer è una primaria società di gestione globale con una presenza in 28 paesi e un team di oltre 2.000 dipendenti, 350 dei quali impegnati nella gestione degli investimenti. Pioneer è affermata a livello internazionale come uno dei più importanti gestori in tutte le strategie del reddito fisso, nella gestione delle strategie azionarie europee, US e globali, nonché in quelle multi-asset, quelle cosiddette "outcome oriented" e "non tradizionali". Pioneer gestisce 225 miliardi di Euro in attività equamente suddivise tra il canale proprietario di Unicredit, da un lato, e intermediari e clienti istituzionali globali, dall'altro. Nel 2014, Pioneer ha registrato una raccolta netta globale di oltre 13 miliardi di Euro, posizionandosi tra le prime 5 società di asset management per vendite in Europa e tra le prime 10 nel mondo.

Santander Asset Management

Santander Asset Management è una società di asset management globale e indipendente con un forte radicamento locale in Europa e in America Latina. Con una presenza in 11 paesi, gestisce 172 miliardi di Euro attraverso tutte le tipologie di strumenti di investimento, dai fondi comuni e i piani pensionistici ai mandati istituzionali. Le soluzioni di investimento di Santander Asset Management includono mandati specializzati sul reddito fisso e variabile europeo e dell'America Latina.

Santander Asset Management ha oltre 755 dipendenti in tutto il mondo, 220 dei quali sono professionisti degli investimenti con oltre 10 anni di esperienza nell'industria del risparmio gestito. Il suo processo di investimento, le competenze analitiche dei team locali e il rigoroso controllo del rischio consentono di avere una profonda conoscenza delle opportunità di mercato e dei diversi bisogni dei clienti. Questi elementi rappresentano delle caratteristiche distintive di Santander Asset Management.

Contatti:

Media Relations: Tel. +39 02 88623569; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel: +39 02 88624324; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu



Pioneer Investments and Santander Asset Management to join forces creating a leading global asset manager

- **Preliminary agreement reached to combine Pioneer Investments and Santander Asset Management resulting in a global asset manager with €400 billion in assets under management**
- **The company will be called Pioneer Investments and will rank among the top 35 firms globally and top 10 in Europe by assets**
- **Pioneer Investments valued at €2.75 billion and Santander Asset Management at €2.60 billion**

Milan, April 23, 2015

UniCredit, Santander, and affiliates of Warburg Pincus and General Atlantic (together the “Private Equity Firms”) have signed a preliminary and exclusivity agreement to combine Pioneer Investments (“Pioneer”) and Santander Asset Management (“SAM”) to create a leading global asset manager.

Juan Alcaraz, current CEO of Santander Asset Management, will be the Global Chief Executive Officer, and Giordano Lombardo, current CEO and Group Chief Investment Officer (CIO) of Pioneer Investments, will be the Global CIO of the new company.

The combined firm, with approximately €400 billion in assets under management, will be one of the preeminent asset managers in Europe, as well as a comprehensively global firm with capabilities and client relationships around the world. The partnership between the two firms will provide for substantially enhanced economies of scale, a key advantage in the asset management industry, while also expanding the business's diversification with respect to investment strategies, distribution channels and region. The combined firm will have robust market share based on deep client relationships in a wide range of markets including both growing and established regions, covering institutional, wholesale third party, and proprietary channels.

Building on a strong growth trajectory with total combined net inflows of over €25 billion in 2014, the combined company will have improved growth potential owing to an increasingly independent profile and a broader set of investment solutions to meet client needs across all channels worldwide.

Pioneer and SAM bring largely complementary platforms, investment capabilities, and client relationships, resulting in a more complete range of solutions and services to the benefit of all clients. Through this strategic transaction, the combined firm will be committed to maintaining the continuity and repeatability of its investment processes that have served clients well over multiple market cycles.

Furthermore, it will offer an expansive global distribution footprint, with a presence in over 30 countries and exposure to both growing and well-established regions such as Latin America, North America, Asia, as well as a leading position in Europe. In addition to Pioneer and SAM’s longstanding institutional and wholesale third-party relationships, long-term distribution agreements with UniCredit and Santander will result in unparalleled retail distribution capabilities in Europe and Latin America.



The preliminary agreement will lead to the establishment of a holding company, with the name Pioneer Investments, which will control Pioneer's US operations along with the combination of Pioneer and SAM's operations outside the US. UniCredit and the Private Equity Firms will each own 50% of the holding company, which will in turn own 100% of Pioneer US, and 66.7% of the combination of Pioneer and SAM's operations outside the US, while Santander will directly own the remaining 33.3% stake. The combined firm will continue to operate as one global entity, led by a single global management team, focusing on meeting the needs of its clients worldwide.

The agreement is based on an Enterprise Value of €2.75 billion for Pioneer Investments and €2.60 billion for Santander Asset Management (including its 49.5% stake in AllFunds Bank). Furthermore, the transaction is estimated to enhance UniCredit's capital position by approximately 25 basis points.

Following the signing of the preliminary agreement, the parties will work towards signing a definitive agreement subject to the customary regulatory and corporate approvals.

Pioneer Investments

Pioneer is a leading global asset manager with a presence in 28 countries and an experienced team of over 2,000 employees, including more than 350 investment professionals. Pioneer is known internationally as one of the leading fixed income managers across all strategies, and offers strong capabilities in European, US and global equities, as well as multi-asset and outcome-oriented, non-traditional products.

Pioneer manages €225 billion in assets, evenly split between proprietary distribution via UniCredit on one side, and intermediary and institutional clients globally on the other. In 2014, Pioneer had over €13 billion global net sales, and ranked among the top 5 highest selling asset managers in Europe and 10th worldwide.

Santander Asset Management

Santander Asset Management is an independent and global asset manager with strong local roots in Europe and Latin America. With a presence in 11 countries, it has assets of €172 billion across all types of investment vehicles, from investment funds and pension plans to institutional mandates. Santander Asset Management's investment solutions include specialised mandates in European and Latin American fixed and variable income.

Santander Asset Management has over 755 employees worldwide, of which around 220 are investment professionals with over ten years of experience in asset management. Its investment process, the analytical capabilities of local teams and strict risk control facilitate an in-depth knowledge of market opportunities as well as the varying needs of its customers, and are a distinguishing feature of Santander Asset Management.

Enquiries:

Media Relations: Tel. +39 02 88623569; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel: +39 02 88624324; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu