

## PRESS RELEASE

### **Azimut signs a milestone transaction in the US Asset Management space with a strategic investment in Kennedy Capital Management, leader in US Small and Mid Cap Equities**

*Milan, November 15, 2022*

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

Formed 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. The team’s top priority is working for institutions and high-net-worth individuals, fostering an entrepreneurial culture that results in mutually beneficial long-term relationships. **KCM currently manages \$3.6 billion in total AUM**, and its **largest three strategies include Extended Small Cap, Small Cap Value, and Micro Cap**, each of which **rank in 1<sup>st</sup> and 2<sup>nd</sup> Quartiles of their peer groups** over the most recent 3-year performance period and **averaged more than 200 basis points per year of outperformance net of fees during the same period.** **The same top three strategies generated more than 1,000 basis points of outperformance** each during 2021. **Substantially all 14 products managed by KCM outperformed their respective benchmarks in a 3-Y and 5-Y period.**

The cornerstone of its investment approach is a highly analytical, repeatable process based on a rigorous, bottom-up fundamental search for stock ideas developed by its founders more than four decades ago. The firm is also **focused on ESG** where it recently announced that its **ESG SMID Cap Fund has received an initial 5-Star overall Morningstar Rating, and its three-year performance ranks in the top 7% against 576 funds in Morningstar’s Small Blend Category.**

KCM is led by CEO Donald Cobin, CFA; CIO Frank Latuda, Jr., CFA; and Director of Research, Jean Barnard, CFA. Mr. Cobin joined KCM in 2007 and has served as a portfolio manager for more than 15 years and CEO since 2018. He began his investment career in 1993 and held senior roles at Matador Capital Management and Delaware Investments before joining KCM. Mr. Latuda, who began his investment career in 1992, first served as an analyst with Burns, Pauli, Mahoney Company. He has held many roles since joining KCM in 1997, including equity analyst, portfolio manager, director of research, and chief investment officer. Ms. Barnard began her career at Janus Capital in 1992, rising to the role of Co-Portfolio Manager of the Janus Classic Growth Strategy. Since joining KCM in 2018, she has held the roles of director of research and portfolio manager.

As a result of this partnership, **Azimut is now operating in the United States** in its **three main business divisions: Private Markets** through Azimut Alternative Capital Partners, whose five affiliates now manage over **\$16 billion in AUM; Wealth Management** through Sanctuary Wealth, Azimut Genesis and AZ Apice, whose total assets are now almost **\$ 25 billion**, and **traditional Asset Management** with today’s partnership announcement.

Subject to customary closing conditions, Azimut, through Azimut US Holdings Inc., will purchase 35% of KCM’s equity capital, 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 in the long term through a mutually agreed 10-year business plan.

**Giorgio Medda**, CEO and Global Head of Asset Management & Fintech, comments: *“The partnership with KCM allows Azimut Group to **integrate best-in-class small and mid cap US public market strategies** (including companies with a market cap of up to \$15bn) into its global asset management platform, thus complementing*

*its broad offering of traditional and alternative solutions. Our global clients will benefit from **KCM's investment capabilities** that have an **exceptional track record across many time horizons**. KCM's investment process is also **characterized by an inclusion of ESG principles**, representing a strong differentiation vis-à-vis peers specializing on the Small and Mid cap space. We are really excited to realize an industrial growth path over the long term together with Don, Frank, Jean and the rest of the KCM team, with whom we share a strong passion for active asset management and the same **focus on generating performance for our clients.**"*

**Don Cobin**, President & CEO of Kennedy Capital Management, says: *"Our institutional and retail clients lie at the heart of every decision we make. This perspective is engrained in KCM's DNA, and we believe the extensive global resources of Azimut will enhance our ability to deliver performance and serve clients. We enthusiastically look forward to leveraging the combined strengths of our organizations and collaborating with such a high quality, globally recognized institution. Azimut's strong reputation and reach across continents provides a ballast to our U.S. equity-centric business."*

Berkshire Global Advisors served as financial advisor and Goodwin Procter LLP served as legal advisor to Kennedy Capital Management. Latham & Watkins LLP served as legal advisor to Azimut.

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.

---

**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 and as of September 30, 2022, managed \$3.6 billion in assets. 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)

Vittorio Pracca

Tel: +1 646 300 3400

Email: [Vittorio.pracca@azimut.it](mailto:Vittorio.pracca@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 sigla per la prima volta uno storico accordo nel settore dell'asset management statunitense con un investimento strategico in Kennedy Capital Management, leader nel segmento azionario Small e Mid Cap**

**Milano, 15 novembre 2022**

Il **Gruppo Azimut** ("Azimut" o il "Gruppo"), uno dei principali gestori indipendenti in Europa, attraverso la sua controllata americana Azimut US Holdings, ha firmato in data odierna un **accordo per l'acquisizione di una quota del 35% in Kennedy Capital Management Inc.** ("KCM"), un **gestore indipendente specializzato in azioni statunitensi Small e Mid Cap**. KCM è guidata da manager, gestori e analisti con una lunga esperienza nel settore azionario americano e serve principalmente clienti istituzionali e HNW.

Costituita nel 1980 con sede a St. Louis, Missouri, **KCM** è una **boutique di investimento** focalizzata nella **gestione di prodotti azionari statunitensi** di piccola e media capitalizzazione. KCM **gestisce** attualmente **\$ 3,6 miliardi** in AUM e le sue **tre strategie principali** includono **Extended Small Cap, Small Cap Value e Micro Cap**. Tutte e tre le strategie si **posizionano nel 1° e 2° quartile in termini di performance nell'ultimo triennio, generando più di 200 basis point di sovraperformance** netta all'anno. **Le stesse tre strategie principali hanno generato una sovraperformance di oltre 1.000 basis point** ciascuna nel 2021. Sostanzialmente **tutti i 14 prodotti gestiti da KCM hanno battuto i rispettivi benchmark** negli ultimi 3 e 5 anni, su base lorda e netta.

L'approccio d'investimento è un processo altamente analitico e replicabile su larga scala, basato su una rigorosa ricerca fondamentale bottom-up sviluppata dai suoi fondatori più di quattro decenni fa. KCM si concentra anche sull'aspetto ESG, con il **fondo ESG SMID Cap Fund** che ha **ricevuto il rating più alto da Morningstar, ottenendo 5 stelle**, ed ha generato una **performance triennale che si colloca nel primo 7% rispetto a 576 fondi** della categoria *Small Blend* di Morningstar.

KCM è guidata dal CEO Donald Cobin, CFA; dal CIO Frank Latuda, Jr., CFA; e dal Responsabile della Ricerca Jean Barnard, CFA. Cobin è entrato in KCM nel 2007 ricoprendo il ruolo di gestore per oltre 15 anni ed è CEO dal 2018. Ha iniziato la sua carriera da gestore nel 1993 e ha ricoperto ruoli *senior* presso Matador Capital Management e Delaware Investments prima di entrare in KCM. Latuda, che ha iniziato la sua carriera da gestore nel 1992, ha lavorato inizialmente come analista presso Burns, Pauli, Mahoney Company. Da quando è entrato in KCM nel 1997 ha ricoperto diversi ruoli, tra cui analista azionario, gestore, direttore della ricerca e da ultimo *Chief Investment Officer*. Barnard ha iniziato la sua carriera presso Janus Capital nel 1992, arrivando a ricoprire il ruolo di Co-Portfolio Manager della Janus Classic Growth Strategy. Da quando è entrata in KCM nel 2018, ha svolto il ruolo sia di responsabile della ricerca sia di gestore.

A seguito di questa *partnership*, **Azimut sarà presente negli Stati Uniti nelle sue tre principali aree di business: Private Markets** attraverso Azimut Alternative Capital Partners, le cui cinque partecipazioni gestiscono oggi oltre **\$ 16 miliardi in AUM**; **Wealth Management** attraverso Sanctuary Wealth, Azimut Genesis e AZ Apice, il cui patrimonio totale è di quasi **\$ 25 miliardi**, e l'**Asset Management** tradizionale con l'annuncio della *partnership* odierna.

Subordinatamente ad alcune consuete condizioni sospensive, Azimut, attraverso Azimut US Holdings Inc. acquisterà 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 opzione 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, CEO e Global Head of Asset Management & Fintech, commenta: *"La partnership con KCM consente al Gruppo Azimut di integrare nella propria piattaforma globale di asset management **competenze gestionali che sono best in class nelle strategie Small Mid Cap public markets negli Stati Uniti, segmento che***

include società con capitalizzazione sino a US\$ 15 miliardi, completando così la nostra ampia offerta di strategie tradizionali e alternative. I nostri clienti globali potranno beneficiare delle capacità di investimento di KCM che hanno un **track record senza pari su tutti gli orizzonti temporali**. Il processo di investimento di KCM si caratterizza anche per **l'inclusione dei principi ESG**, che rappresenta una forte carattere distintivo rispetto agli altri operatori specializzati sull'universo Small & Mid cap. Siamo davvero entusiasti di realizzare un percorso di crescita industriale nel lungo periodo insieme a Don, Frank, Jean ed il resto del team di KCM, ai quali ci accomuna una forte determinazione alla gestione attiva ed il medesimo focus sulla **generazione di performance per i nostri clienti**".

Don Cobin, Presidente e CEO di Kennedy Capital Management, afferma: "I nostri clienti, istituzionali e retail, sono sempre al centro di ogni nostra decisione. Questo principio è radicato nel DNA di KCM e crediamo che le ampie risorse ed esperienze globali di Azimut aumenteranno la nostra capacità di fornire performance e servire i nostri clienti. Siamo entusiasti di sfruttare i punti di forza delle nostre rispettive società e di fare questo accordo con un gruppo altamente rispettato e riconosciuto a livello mondiale. La reputazione di Azimut e la sua presenza in tutti i continenti costituiscono un'opportunità fantastica per il nostro business incentrato sull'equity statunitense".

Berkshire Global Advisors ha agito in qualità di consulente finanziario e Goodwin Procter LLP come consulente legale di Kennedy Capital Management. Latham & Watkins LLP ha agito come consulente legale di Azimut.

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.

**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 e, al 30 settembre 2022, gestiva 3,6 miliardi di dollari. 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)

Vittorio Pracca

Tel: +1 646 300 3400

Email: [Vittorio.pracca@azimut.it](mailto:Vittorio.pracca@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)