

## 2024 Net profit<sup>1</sup> target of € 500 million

**Anticipated 2023 adjusted net profit<sup>2</sup> of € 445 to € 455 million, in line with full-year target**

**Net inflows 2023 of € 6.9 billion, in line with full-year guidance, and total assets at record level of € 90.8 billion**

**Strong Private Markets development with € 1.5 billion inflows and AuM of € 8.1 billion (more than 13% of AuM) at the end of December 2023**

### Additional targets for 2024<sup>3</sup>

- ★ **15% in Private Markets AuM**
- ★ **Net inflows: more than € 7 billion, also thanks to partnerships**
- ★ **International management net profit: € 150 million**

Milan, 11 January 2024

### 2023 Full-year forecast & inflows

Based on the first preliminary results and initial forecasts, the **Azimut Group** expects to **close the 2023 fiscal year with an adjusted net profit of between € 445 and 455 million, in line with the target provided to the market (equal to € 450 million<sup>1</sup>)**, showcasing once again the firm's steadfast commitment to delivering exceptional results.

The Azimut Group recorded total net inflows of € 981 million in December 2023. Demand was broad-based across regions and positively impacted by the sizeable acquisition of Australian Unity's financial advice business that becomes part of Azimut Next Generation Advisory. This brings **2023 fundraising to € 6.9 billion, in line with the € 6 – 8 billion target for the year**, despite the volatile market environment. **Approximately 46% of the full-year 2023 client demand (€ 3.2 billion) originated from managed products.**

Total AuM reached € 60.6 billion as of 31 December 2023 (2022: € 55.1 billion), growing by 10% year on year. Total Assets under Administration stood at € 30.2 billion as of 31 December 2023 (2022: € 23.8 billion), an increase of 27% year on year. The robust net inflows coupled with a net weighted average performance delivered to clients in 2023 of 5.43% brought **Total Assets to the record level of € 90.8 billion** as of 31 December 2023 (2022: € 79.0 billion), **reflecting a solid 15% year-on-year growth.**

In 2023, the **Private Markets** segment recorded strong growth with **€ 1.5 billion inflows, marking a 25% year-on-year increase and reaching € 8.1 billion AuM** at the end of December 2023. This was due to solid demand for the dozens of products launched in Italy, Brazil and the US as institutional and retail clients trusted the firm's innovative investment solutions and financial advice amidst a volatile market environment to enhance the risk-return profiles of their portfolios.

**Azimut, a pioneer in democratizing private markets in Italy**, currently serves **over 49,000 clients invested in this asset class** and boasts a diversified platform with more than 70 products across private equity, private debt, venture capital, real assets and infrastructure. Private markets represent **13.3% of total assets under management** today and this puts the Group on track to **achieve the target of at least 15%** by the end of 2024. This target, set in 2019 when this segment represented around 1% of assets, reflects the continued momentum in this space.

<sup>1</sup> Under the assumption of normal market conditions.

<sup>2</sup> To better reflect the underlying net profit, anticipated FY 2023 adjusted net profit excludes the € 19.4 million one-off charge related to a tax settlement with the Italian Revenue Agency for the tax periods from 2016 to 2021 and the expected € 14.3 million accounting impact of the implementation of the IFRS 17 standard (insurance contracts).

<sup>3</sup> Under the assumption of normal market conditions. International adjusted management net profit on an annualized basis.

## 2024 New private & public markets product launches

The Group's dedication to constant innovation and client-centric solutions across public and private markets will continue throughout 2024 with the **launch of several new products**, as presented today during Azimut's annual convention. The Group intends to capitalize on the recent changes in the ELTIF regulation extending the fundraising for three strategies that have been commercialized last year: ELTIF Digitech Europe (European Venture Capital), ELTIF HIPstr (US Venture Capital), ELTIF Capital Solutions II (Private Debt). At the same time, the launch of the fourth edition of the ELTIF Digital Lending IV (Private Debt) and ELTIF ALICrowd IV (Venture Capital) strategies are planned in the coming months, bringing the number of funds in line with the new ELTIF regulation to five.

Following the leading tokenization projects for its private equity and private debt investments and fund, Azimut is achieving a new milestone in leveraging technology across its private markets range. ALICrowd IV, in partnership with Allfunds Blockchain, upon regulatory approval, will be the **first European alternative investment fund with blockchain native unit classes** opening new scenarios for potential frictionless liquidity for end investors.

Furthermore, the Group will continue to develop its **neolending project** to support Italian SMEs. Since the inception of this initiative in 2020, **Azimut has already provided approximately € 2.5 billion of alternative financing to Italian SMEs**, supported by its private debt solutions and the power of fintech.

The offer for High Net Worth Individuals is enriched with **three new club deals**: New Energy Solutions SCSp, combining investments in Tree Energy Solutions (TES) and Zhero, emerging as global champions in energy transition projects; GP Stakes Fund I SCSp, offering clients exposure to the vibrant dynamics of the US GP staking business with the benefit of semi-annual income distributions; Packaging and Automation SCSp, acquiring a stake in IMA S.p.A. a world leader in the design and manufacturing of automatic machines for the processing and packaging of a wide array of consumer related products.

Azimut continues to expand its **public markets offering** across its different product verticals (Mutual Funds, Discretionary & Advisory, Life & Pensions) with a focus on: Escalator solutions, allowing to gradually increase the global equity exposure through a broad and diversified portfolio using an accumulation plan with the benefit of active asset management; Target Maturity bond portfolios, capitalizing on rising interest rates in the market with an exposure to a broadly diversified range of bonds without rating constraints; active equity strategies in Healthcare and Biotech, managed by Kennedy Capital Management's highly specialized team leveraging its long-term relationship with Washington University in St Louis, one of the US' foremost academic health centers.

## Technological innovation

The Group intends to **leverage technology applications for its broader asset management activities** and is set to launch several initiatives to enhance its investment, commercial and operational processes. These initiatives will leverage Artificial Intelligence for goal-based portfolio construction (Wealthype), Natural Language Processing to facilitate access to product marketing and legal material (Azimut Finder), and the Metaverse to establish a new relationship platform with its clients (Metadvisor). During the year, its mobile investment app Beewise which has recorded more than 20,000 registrations since the launch in 2021, will expand its offerings with Cash Plus products and expand its reach in Luxembourg and Brazil.

## Partnership with UniCredit

The Group's renowned asset management capabilities, with more than 30 years of track record and unique global diversification among Italian-based industry players, have been the cornerstone for the **partnership agreement aimed at enhancing UniCredit's asset management expertise**, as announced on 16 December 2022. Azimut is delighted to announce the **successful completion of the operational setup phase of Nova Investment Management, in line with the initially announced timeline**. As of 28 December 2023, 12 UCITS funds have been authorized – with plans for additional fund launches in the near future – for non-exclusive distribution through UniCredit's extensive network, currently serving more than 7 million customers in Italy. This agreement lays the foundation for further significant additional growth for Azimut in terms of net inflows and increasing net profit contribution over time.

## 2024 Full-year targets

Based on the robust operational performance achieved to date and the determination to execute on its strategy to drive sustainable growth and deliver shareholder value, the Group announces its **targets for 2024** estimating, under normal market conditions, total **net inflows above € 7 billion**, also thanks to partnerships, and a **net profit of € 500 million**, as well as **international management net profit of € 150 million on an annualized basis**.

Pietro Giuliani, Chairman of the Group, points out: “We are in the twentieth year since Azimut was listed (its 34th year of existence), and this year too, we have achieved the stated goals set at the beginning of 2023 and today announce those for 2024: **500 million euros in net profit and over 7 billion euros in new net inflows**. The **operational activities in CIB** (Corporate and Investment Banking) are no longer sporadic but systematic, both in generated profits and in establishing a **reference point for small and medium-sized Italian enterprises**, especially those with foreign aspirations or operations. The over **8 billion euros of alternative investments** (private equity, private debt, venture capital, real assets, and infrastructure) **made in Italy and worldwide** directly or through our foreign subsidiaries (United States, Brazil, Turkey) constitute a unique opportunity for our clients in terms of a wide range of products and, above all, results. The **investments made for many years in fintech, particularly in the field of blockchain and A.I.** (Artificial Intelligence), will enable our **financial advisors and wealth managers** to operate with cutting-edge tools in the next three years compared to the market, **providing** our clients with **a service adapted to the changes that the entire world is facing**. I extend my gratitude to all my colleagues whose **dedication has made these accomplishments possible**, especially in a year when in Italy, the managed savings industry has experienced outflows of over 50 billion euros, while **Azimut**, with its approximately 7 billion euros of net inflows realized in Italy and the 18 countries in which it operates, has increased its **total assets to over 90 billion euros** (of which **approximately half originate from our international operations**).”

| Data in € million                          | Net Inflows  |                | Assets          |              |
|--|--------------|----------------|-----------------|--------------|
|  | December     | 2023           | at 31/12/2023   | Δ 2023       |
| Funds                                      | -40.7        | -628.4         | 45,633.9        | 2.2%         |
| of which Private Markets <sup>(1)</sup>    | 52.0         | 1,475.5        | 8,063.1         | 24.7%        |
| Individual Managed Portfolios              | 177.6        | 2,708.8        | 18,072.5        | 24.6%        |
| Azimut Life Insurance                      | 10.2         | 230.5          | 7,080.0         | 5.1%         |
| Advisory <sup>(2)</sup>                    | 39.5         | 399.0          | 1,971.3         | 31.0%        |
| Tail-down Reductions <sup>(3)</sup>        |              |                | 283.5           |              |
| <b>Total Managed Assets <sup>(4)</sup></b> | <b>294.4</b> | <b>3,153.6</b> | <b>60,551.2</b> | <b>9.8%</b>  |
| Assets under Custody                       | 686.7        | 3,712.1        | 30,199.7        | 26.8%        |
| <b>Total Assets</b>                        | <b>981.2</b> | <b>6,865.7</b> | <b>90,750.9</b> | <b>14.9%</b> |

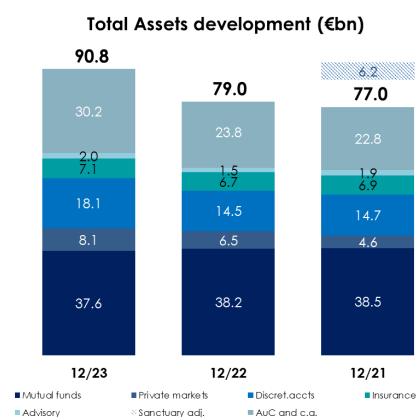
(1) The figure collected for private markets products is accounted for only upon reaching certain closings, therefore the value does not reflect the actual net inflows made during the month. Including Club Deals.

(2) Includes MAX product (fee-based advisory).

(3) Tail Down refers to the pre-agreed return of capital and consequent reduction of AUM on closed-ended funds in the Private Markets segment.

(4) Net of double counting.

| Data in € million      | Assets          |               |
|------------------------|-----------------|---------------|
|                        | at 31/12/2023   | in %          |
| Italy                  | 48,186.9        | 53.1%         |
| Europe (ex. IT) & MENA | 7,270.9         | 8.0%          |
| America                | 25,624.0        | 28.2%         |
| Asia-Pacific           | 9,669.1         | 10.7%         |
| <b>Total Assets</b>    | <b>90,750.9</b> | <b>100.0%</b> |



**Total Assets development (€bn)**



**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.

**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 (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

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

## COMUNICATO STAMPA

**Obiettivo di Utile Netto<sup>1</sup> per il 2024 di € 500 milioni**

**Previsione di utile netto adjusted<sup>2</sup> per il 2023 tra i € 445 e 455 milioni, in linea con l'obiettivo per l'intero anno**

**Raccolta netta 2023 di € 6,9 miliardi, in linea con l'obiettivo per l'intero anno, e masse totali al livello record di € 90,8 miliardi**

**Forte sviluppo dei mercati privati con € 1,5 miliardi di raccolta e AuM di € 8,1 miliardi (oltre il 13% delle masse gestite) a fine dicembre 2023**

**Fissati anche gli altri obiettivi per il 2024<sup>3</sup>:**

- ★ **15% Private Markets AuM**
- ★ **Raccolta netta: sopra € 7 miliardi, anche grazie alle partnership**
- ★ **Utile netto gestionale estero: € 150 milioni**

Milano, 11 gennaio 2024

### **Previsioni e raccolta per l'intero anno 2023**

Sulla base dei primi risultati preliminari e delle previsioni iniziali, il **Gruppo Azimut** prevede di **chiudere l'esercizio 2023 con un utile netto adjusted compreso tra € 445 e 455 milioni, in linea con l'obiettivo fornito al mercato (pari a € 450 milioni<sup>1</sup>)**, dimostrando ancora una volta il costante impegno della società a produrre risultati eccezionali.

Il Gruppo Azimut ha registrato una raccolta netta totale di € 981 milioni nel mese di dicembre 2023. I flussi sono stati sostenuti in tutte le aree geografiche in cui il gruppo è presente e hanno risentito positivamente anche dell'acquisizione rilevante dell'attività di consulenza finanziaria di Australian Unity che entra nel perimetro di Azimut Next Generation Advisory. Questi risultati portano la **raccolta per l'anno 2023 a € 6,9 miliardi, in linea con l'obiettivo di € 6-8 miliardi per l'anno**, nonostante la volatilità del mercato. **Circa il 46% della raccolta netta 2023 (€ 3,2 miliardi) è stato indirizzato in prodotti gestiti.**

Al 31 dicembre 2023, le masse totali gestite hanno raggiunto € 60,6 miliardi (2022: € 55,1 miliardi), segnando un aumento del 10% rispetto al 2022, mentre il totale delle masse amministrate si è attestato a € 30,2 miliardi (2022: € 23,8 miliardi), registrando un incremento del 27% su base annua rispetto al 2022. Grazie a una robusta raccolta netta, unita a una performance media netta ponderata consegnata ai clienti nel 2023 del 5,43%, il **patrimonio totale è cresciuto notevolmente, raggiungendo il livello record di € 90,8 miliardi** al 31 dicembre 2023 (2022: € 79,0 miliardi), **riflettendo una solida crescita del 15% su base annua.**

Nel 2023, il segmento **Private Markets** ha registrato una forte crescita con **€ 1,5 miliardi di raccolta, segnando un incremento del 25% su base annua e raggiungendo € 8,1 miliardi di AuM** a fine dicembre 2023. Questo risultato è dovuto alla solida domanda per le decine di prodotti introdotti sul mercato italiano, brasiliano e statunitense. Clienti istituzionali e privati hanno mostrato fiducia nelle soluzioni innovative di investimento e nell'assistenza finanziaria fornita da Azimut, nonostante un contesto di mercato volatile, al fine di migliorare il profilo di rischio-rendimento dei propri portafogli.

<sup>1</sup> In condizioni di mercato normali.

<sup>2</sup> Per una migliore rappresentazione dell'utile netto sottostante, l'utile netto adjusted del 2023 esclude l'onere una tantum di € 19,4 milioni relativo all'accordo fiscale con l'Agenzia delle Entrate per i periodi d'imposta dal 2016 al 2021 e l'impatto contabile previsto di € 14,3 milioni derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 17 (contratti assicurativi).

<sup>3</sup> In condizioni di mercato normali. Utile netto gestionale adjusted internazionale su base annua.

**Azimut, pioniere nella democratizzazione dei mercati privati in Italia**, conta attualmente **oltre 49.000 clienti investiti in questa asset class** e vanta una piattaforma diversificata con più di 70 prodotti tra private equity, private debt, venture capital, real assets e infrastrutture. Attualmente, i mercati privati rappresentano il **13,3% delle masse gestite**, un progresso significativo rispetto al 2019 quando questo segmento costituiva solo l'1% degli asset. Un risultato che proietta il Gruppo verso l'obiettivo di **raggiungere almeno il 15% entro la fine del 2024**, riflettendo il continuo slancio e impegno in questo settore.

### **Lancio di nuovi prodotti sui mercati pubblici e privati nel 2024**

La dedizione del Gruppo all'innovazione continua e alla creazione di soluzioni focalizzate sul cliente, sia nei mercati pubblici che privati, proseguirà per l'intero anno 2024 con **l'introduzione di diversi nuovi prodotti**, come presentato oggi durante la convention annuale con la Rete dei consulenti finanziari Azimut in Italia. Il Gruppo punta a capitalizzare sulle recenti modifiche al regolamento ELTIF, estendendo la raccolta di fondi per tre strategie lanciate l'anno scorso: ELTIF Digitech Europe (Venture Capital europeo), ELTIF HIPstr (Venture Capital statunitense), ELTIF Capital Solutions II (Private Debt). Contemporaneamente, sono pianificati nei prossimi mesi il lancio della quarta edizione delle strategie ELTIF Digital Lending IV (Private Debt) e ELTIF ALICrowd IV (Venture Capital), portando così a cinque il numero di fondi in linea con il nuovo regolamento ELTIF.

Dopo aver completato con successo importanti progetti di tokenizzazione per i suoi investimenti e fondi di private equity e private debt, Azimut sta raggiungendo un nuovo traguardo nell'implementazione della tecnologia all'interno della sua gamma di mercati privati. ALICrowd IV, in collaborazione con Allfunds Blockchain e previa approvazione da parte delle autorità, diventerà **il primo fondo di investimento alternativo europeo con classi di quote native basate su blockchain**, aprendo così nuove opportunità per i clienti grazie al miglioramento del profilo di liquidità degli investimenti nei fondi chiusi dedicati ai mercati privati.

Inoltre, il Gruppo continuerà a sviluppare il progetto **neolending** a sostegno delle PMI italiane. Dall'inizio di questa iniziativa nel 2020, **Azimut ha già fornito circa € 2,5 miliardi di finanziamenti alternativi alle PMI italiane**, avvalendosi delle proprie soluzioni di private debt e della potenza del fintech.

L'offerta per gli investitori si amplia con l'introduzione di **tre nuovi club deal**: New Energy Solutions SCSp, unendo gli investimenti in Tree Energy Solutions (TES) e Zhero, che emergono come leader globali nei progetti di transizione energetica; GP Stakes Fund I SCSp, che consente ai clienti di accedere alle dinamiche del settore statunitense del GP staking con il vantaggio di distribuzioni di reddito semestrali; Packaging and Automation SCSp, che acquisisce una quota in IMA S.p.A., leader mondiale nella progettazione e produzione di macchine automatiche per il trattamento e il confezionamento di un'ampia gamma di prodotti destinati al consumo.

Azimut continua, allo stesso modo, ad espandere la sua **offerta sui mercati pubblici** attraverso i suoi diversi verticali di prodotto (Fondi Comuni, Discretionary & Advisory, Life & Pensions) con un focus su: soluzioni Escalator, che consentono di aumentare gradualmente l'esposizione azionaria globale attraverso un portafoglio ampio e diversificato utilizzando un piano di accumulo con il beneficio di una gestione attiva degli asset; portafogli obbligazionari Target Maturity, capitalizzando sull'aumento dei tassi di interesse di mercato con un'esposizione a una gamma ampia e diversificata di obbligazioni senza vincoli di rating; strategie attive in Healthcare e Biotech, gestite dal team altamente specializzato di Kennedy Capital Management che sfrutta il suo rapporto di lunga data con la Washington University a St Louis, uno dei principali centri accademici sanitari degli Stati Uniti.

### **Innovazione tecnologica**

Il Gruppo ha l'intenzione di **sfruttare le applicazioni tecnologiche per la sua attività di gestione patrimoniale** e si appresta a lanciare diverse iniziative per migliorare i suoi processi di investimento, commerciali e operativi. Queste iniziative sfrutteranno l'intelligenza artificiale per la costruzione di portafogli basati sugli obiettivi (Wealthype), l'elaborazione del linguaggio naturale per facilitare l'accesso al marketing dei prodotti e al materiale legale (Azimut Finder) e il Metaverso per creare una nuova piattaforma di relazione con i clienti (Metadvisor). Nel corso dell'anno, la sua app di investimento mobile Beewise, che vanta più di 20.000 registrazioni

dal lancio nel 2021, amplierà la sua offerta con i prodotti Cash Plus ed espanderà la sua portata in Lussemburgo e Brasile.

### **Partnership con UniCredit**

Le riconosciute capacità di gestione patrimoniale del Gruppo, con oltre 30 anni di track record e una diversificazione geografica unica fra gli operatori del settore di matrice italiana, sono anche alla base dell'accordo di **partnership volto a potenziare le competenze di asset management di UniCredit**, secondo quanto annunciato lo scorso 16 dicembre 2022. Azimut è lieta di annunciare la **realizzazione con successo della fase di allestimento operativo di Nova Investment Management, in linea con il piano originariamente annunciato**. A partire dal 28 dicembre 2023, sono stati autorizzati 12 fondi UCITS - con il lancio di ulteriori fondi previsti nel prossimo futuro - per la distribuzione non esclusiva attraverso la vasta rete di UniCredit, che attualmente serve più di 7 milioni di clienti in Italia. Questo accordo pone le basi per un'ulteriore e significativa crescita di Azimut, sia in termini di raccolta netta che di incremento del contributo all'utile netto nel corso del tempo.

### **Obiettivi per l'intero anno 2024**

Sulla base dei solidi risultati operativi raggiunti finora e della determinazione a perseguire la propria strategia di crescita sostenibile e di creazione di valore per gli azionisti, il Gruppo **fissa gli obiettivi per il 2024**, stimando, in condizioni normali di mercato, una **raccolta netta totale sopra i € 7 miliardi** anche grazie alle partnership e un **utile netto di € 500 milioni**, nonché un **utile netto gestionale estero di € 150 milioni su base annua**.

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, sottolinea: *“Siamo nel ventesimo anno dalla quotazione di Azimut (il 34° della sua esistenza) e anche nel 2023 abbiamo raggiunto gli obiettivi dichiarati a inizio anno e annunciamo ora quelli per il 2024: **500 milioni di euro di utile netto e oltre 7 miliardi di euro di nuova raccolta netta**. L'**operatività nel CIB** (corporate e investment banking) non è più sporadica, ma sistematica, sia nell'utile prodotto che nel costituire un **punto di riferimento per le piccole e medie imprese italiane**, soprattutto quelle con aspirazioni o operatività estera. Gli **oltre 8 miliardi di euro di investimenti alternativi** (private equity, private debt, venture capital, real assets e infrastrutture) **effettuati in Italia e nel mondo** direttamente o dalle nostre partecipate estere (Stati Uniti, Brasile, Turchia) costituiscono un'opportunità unica per i nostri clienti in termini di ampiezza di gamma prodotti e soprattutto risultati. Gli **investimenti effettuati da molti anni nel fintech, in particolare nell'ambito della blockchain e dell'A.I.** (intelligenza artificiale) consentiranno nei prossimi tre anni ai **nostri consulenti finanziari e wealth manager** di operare con strumenti all'avanguardia rispetto al mercato **fornendo ai nostri clienti un servizio adeguato ai cambiamenti che il mondo intero sta affrontando. Ringrazio tutti i colleghi che hanno consentito che questo accadesse**, soprattutto in un anno in cui in Italia l'industria del risparmio gestito ha visto flussi in uscita per oltre 50 miliardi di euro mentre **Azimut**, con i suoi circa 7 miliardi di euro di raccolta netta realizzata in Italia e nei 18 paesi in cui opera, ha portato il suo **patrimonio totale oltre i 90 miliardi di euro** (di cui **circa la metà provenienti dall'estero**).”*

| Dati in milioni di €                       | Raccolta     |                | Patrimonio      |              |
|--|--------------|----------------|-----------------|--------------|
|  | Dicembre     | 2023           | al 31/12/2023   | Δ 2023       |
| Fondi                                      | -40,7        | -628,4         | 45.633,9        | 2,2%         |
| di cui Private Markets <sup>(1)</sup>      | 52,0         | 1.475,5        | 8.063,1         | 24,7%        |
| Gestioni patrimoniali e altre              | 177,6        | 2.708,8        | 18.072,5        | 24,6%        |
| Assicurazioni Azimut Life                  | 10,2         | 230,5          | 7.080,0         | 5,1%         |
| Advisory <sup>(2)</sup>                    | 39,5         | 399,0          | 1.971,3         | 31,0%        |
| Riduzione per Tail-Down <sup>(3)</sup>     |              |                | 283,5           |              |
| <b>Totale Gestito Netto <sup>(4)</sup></b> | <b>294,4</b> | <b>3.153,6</b> | <b>60.551,2</b> | <b>9,8%</b>  |
| Risparmio amministrato                     | 686,7        | 3.712,1        | 30.199,7        | 26,8%        |
| <b>Masse Totali</b>                        | <b>981,2</b> | <b>6.865,7</b> | <b>90.750,9</b> | <b>14,9%</b> |

(1) Il dato di raccolta dei prodotti private markets viene inserito solamente al raggiungimento di determinati closing; pertanto, il valore non riflette la raccolta effettiva compiuta nel mese. Include Club Deals.

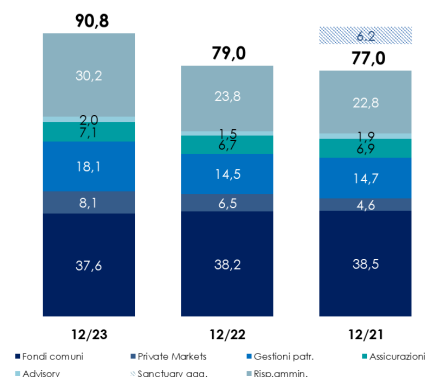
(2) Include servizio MAX (consulenza a pagamento).

(3) Tail Down si riferisce alla programmata restituzione del capitale e conseguente riduzione degli AUM su fondi chiusi nel segmento Private Markets.

(4) Al netto di duplicazioni.

| Dati in milioni di €   | Patrimonio      |               |
|------------------------|-----------------|---------------|
|                        | al 31/12/2023   | in %          |
| Italia                 | 48.186,9        | 53,1%         |
| Europa (ex. IT) & MENA | 7.270,9         | 8,0%          |
| America                | 25.624,0        | 28,2%         |
| Asia-Pacifico          | 9.669,1         | 10,7%         |
| <b>Masse Totali</b>    | <b>90.750,9</b> | <b>100,0%</b> |

Evoluzione delle Masse Totali (€mlrd)



**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.

**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 (Esclapon & Co.)  
Tel. +39 347 42 82 170  
E-mail: [marialaura.sisti@esclapon.it](mailto:marialaura.sisti@esclapon.it)