

**PRESS RELEASE**

## Sanctuary Wealth signs a binding agreement with Kennedy Lewis to finance its next stage of growth in partnership with Azimut

**Milan / Indianapolis, 31 May 2022**

Sanctuary Wealth (“Sanctuary”), a leading US wealth management firm majority-owned by Azimut Group, signed a binding agreement with New York-based Kennedy Lewis Investment Management (“Kennedy Lewis” or “KL”) to secure a financing of \$ 175 million in the form of a convertible note. The proceeds will support the future growth and business plan of Sanctuary over the medium term, including further M&A and strategic investments in both technology and talent.

Sanctuary, part of Azimut Group since 2021, is an advanced platform for the next generation of wealth managers, managing today over \$ 15 billion in AuM (versus \$ 7 billion at the time of the Azimut acquisition). Currently, the Sanctuary network includes 74 partner firms and over 135 financial advisors across 23 states in the United States.

Kennedy Lewis<sup>1</sup>, founded in 2017, is a credit manager with ca. \$ 10 billion in AuM across private debt funds and CLOs. KL manages capital for more than 300 limited partners, including leading public and corporate pension plans, insurance companies, family offices, endowments & foundations with an extraordinary connectivity across the industry.

The transaction allows Sanctuary to have two strong institutional and strategic partners, Kennedy Lewis and Azimut, working together to accelerate and grasp all future growth opportunities in Sanctuary’s increasing distribution platform while strengthening the potential synergies with Azimut Group and its product capabilities across private and liquid investments. At the same time, it allows Azimut to have more flexibility in its use of cash, consistent with what previously announced, including for M&A, buybacks and debt repayment.

This agreement follows the one completed in 2021 in Brazil where Azimut partnered with XP to accelerate the growth path in certain key international markets where it operates in order to achieve a higher profit contribution to Group economics.

The transaction is subject to customary conditions precedent and is expected to be completed by June 30th, 2022. Following the completion of the transaction, Azimut will be the second largest a strategic minority shareholder in Sanctuary and hence consolidate Sanctuary’s AuM on a pro-rata basis as opposed to the current full consolidation.

*Note 1: In 2020, Azimut’s US subsidiary Azimut Alternative Capital Partners acquired a 20% stake in KL, who at that time had less than \$2bn in AuM*

---

**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 2,200 managers, employees and financial advisors bound by a shareholders’ agreement that controls ca. 20% 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.

### 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)

Galeazzo Cornetto Bourlot  
 Tel. +39 02 8898 5066  
 Email: [galeazzo.cornetto@azimut.it](mailto:galeazzo.cornetto@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 02 8898 5026  
 Email: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)

## COMUNICATO STAMPA

### Sanctuary Wealth firma un accordo vincolante con Kennedy Lewis per finanziare la prossima fase di crescita in partnership con Azimut

Milano/Indianapolis, 31 maggio 2022

Sanctuary Wealth ("Sanctuary"), società statunitense leader nel *wealth management* e controllata in maggioranza dal Gruppo Azimut, ha firmato un accordo vincolante con Kennedy Lewis Investment Management ("Kennedy Lewis" o "KL"), con sede a New York, per ottenere un finanziamento di 175 milioni di dollari sotto forma di una nota convertibile. L'utilizzo dei proventi sosterrà la crescita futura e il *business plan* di Sanctuary nel medio termine, comprese ulteriori operazioni di M&A e investimenti strategici in tecnologia e professionisti.

Sanctuary, parte del Gruppo Azimut dal 2021, è la piattaforma avanzata per i consulenti di nuova generazione con oltre 15 miliardi di dollari di AuM (contro i 7 miliardi di dollari al momento dell'acquisizione di Azimut). Attualmente, la rete di Sanctuary comprende 74 società partner e oltre 135 consulenti finanziari in 23 stati americani.

Kennedy Lewis<sup>1</sup>, fondata nel 2017, è un gestore di *private credit* con circa 10 miliardi di dollari di AuM tra fondi di debito privato e CLO. KL gestisce capitali per oltre 300 LPs, tra cui i principali fondi pensione pubblici e privati, compagnie assicurative, *family office*, *endowments & foundations* con una straordinaria connettività nell'industria.

La transazione consente a Sanctuary di avere due forti partner istituzionali, Kennedy Lewis e Azimut, che lavoreranno insieme per accelerare e cogliere tutte le opportunità future di crescita nella piattaforma di Sanctuary, rafforzando al contempo le potenziali sinergie con il Gruppo Azimut e le sue capacità di gestione nelle strategie liquide e alternative. Allo stesso tempo, consentirà ad Azimut di avere una maggiore flessibilità nell'utilizzo della cassa per M&A, buyback e rimborso del debito, coerentemente con quanto annunciato in precedenza.

Questo accordo segue quello completato nel 2021 in Brasile, dove Azimut ha stretto una partnership con XP per accelerare il percorso di crescita al fine di massimizzare la contribuzione all'utile di Gruppo da alcuni dei principali mercati internazionali.

La transazione, prevista completarsi entro il 30 giugno 2022, è soggetta a consuete condizioni sospensive e all'approvazione dalle autorità competenti. In base ai termini della conversione della nota, Azimut diventerà il secondo maggiore azionista strategico di minoranza di Sanctuary e consoliderà gli AuM su base pro-rata rispetto all'attuale consolidamento integrale.

*Nota 1: Nel 2020 Azimut, attraverso la sua controllata americana Azimut Alternative Capital Partners, ha acquisito una partecipazione del 20% in Kennedy Lewis quando la società aveva meno di 2 miliardi di dollari di AuM*

---

**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 2,200 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla circa il 20% 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.

[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)

Galeazzo Cornetto Bourlot  
Tel. +39 02 8898 5066  
Email: [galeazzo.cornetto@azimut.it](mailto:galeazzo.cornetto@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 02 8898 5026  
Email: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)