

Informazione Regolamentata n. 0718-22-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Luglio 2025 13:02:52	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : AZIMUT HOLDING

Identificativo Informazione : 208533
Regolamentata

Utenza - referente : AZIMUTN07 - Soppera Alex

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 30 Luglio 2025 13:02:52

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Luglio 2025 13:02:52

Oggetto : Azimut sells its stake in RoundShield Partners
to Harrison Street

Testo del comunicato

Vedi allegato

PRESS RELEASE**Azimut sells its stake in RoundShield Partners to Harrison Street****Azimut realizes its second exit in its GP Stakes business, generating a combined IRR of 60%¹**

Milan / Geneva / London, 30 July 2025

The **Azimut Group** ("Azimut" or the "Group"), via entities affiliated with Azimut Alternative Capital Partners LLC ("AACP"), **completed the sale of its minority equity interest in RoundShield Partners LLP** ("RoundShield") as part of a control transaction initiated by RoundShield with Harrison Street.

RoundShield is a **leading European investment firm** focused on asset-backed special opportunities, including real estate, infrastructure, other hard assets and financial assets. Azimut acquired its stake in July 2022, when RoundShield **managed \$3 billion in assets under management, growing to \$5.4 billion² today**. Azimut, together with its co-investor, funded \$48 million of its larger commitment to RoundShield and received \$67 million in deal proceeds and distributions, generating a Multiple on Invested Capital (MOIC) of 1.4x³.

The transaction marks **Azimut's second GP stake exit in the past 16 months**, demonstrating the **enhanced liquidity potential and strategic value of investments in lower middle market GP stakes** (firms with \$500M to \$3B in AuM), becoming **attractive acquisition candidates to strategics or financial buyers**. The **first exit** was completed in April 2024 with the sale of Azimut's stake in **Kennedy Lewis Investment Management** to **Petershill at Goldman Sachs**, while today's transaction represents a **different exit path** with the sale to a **strategic buyer acquiring control**.

With two exits out of three GP investments completed, Azimut now boasts **an unparalleled track record in the lower middle market segment, generating a combined Distributed to Paid-In Capital (DPI) of 2.9x and IRR of 60%⁽¹⁾**. The Group remains focused on this attractive market segment through a dedicated investment platform into which it contributed its third investment, **Pathlight Capital**.

Following this transaction, **Azimut remains directly invested in two emerging U.S.-based managers, HighPost Capital**, a private equity and venture capital firm founded by David Moross and Mark Bezos, recently becoming an Azimut controlled company, and **BroadLight Capital**, a growth Private Equity firm founded by Rick Yorn, Kevin Yorn and David Dorfman.

Giorgio Medda, CEO of Azimut Group, comments: "We wish Driss and the entire RoundShield team all the best as they embark on this new chapter. This second exit underscores not only the significant liquidity potential in GP Stakes, but also highlights Azimut as one of the most active and effective firms delivering realizations and clear liquidity within just three to four years of investment. Azimut remains fully committed to the GP Stakes strategy, an area we have been focusing on since 2019, through our experienced New York-based team. We remain strongly committed to our emerging manager partners, HighPost and BroadLight, both of which operate with a high growth potential and a clear focus on attractive, long-term secular industries. As we continue to expand, we are equally focused on simplifying and streamlining our business verticals and broader US platform, without compromising our commitment to long-term value creation for shareholders. The recent acquisition of NSI, an integrated platform combining both asset management and distribution, is a clear example of that strategy in action."

Azimut is an independent, global group specializing in asset management across public and private markets, wealth management, investment banking, and fintech, serving private and corporate clients. Listed on the Milan Stock Exchange (AZM.IM), the Group is a leading player in Italy and operates in 20 countries worldwide, with a focus on emerging markets. The shareholder structure includes approximately 2,000 managers, employees, and financial advisors bound by a shareholders' agreement that controls around 21% of the company, while the remaining shares are in free float. The Group comprises a network of companies active in the management, distribution, and promotion

¹ Assumes combined weighted average of the Kennedy Lewis and RoundShield exits in USD, gross of fees.

² AUM figures include leverage.

³ Assumes exit of RoundShield in USD, gross of fees, in line with co-investor reporting needs.



of financial and insurance products, with registered offices in Italy, Australia, Brazil, Chile, China and Hong Kong, Egypt, Ireland, Luxembourg, Morocco, Mexico, Monaco, Portugal, Saudi Arabia, Singapore, Switzerland, Taiwan, Turkey, the United Arab Emirates and the United States.

Founded in 2019, Azimut Alternative Capital Partners, LLC is the New York-based GP Stakes Business of Azimut Group. AACP 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.com

Contacts - 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

Claudia Zolin

Tel. +39 02 88981

E-mail: claudia.zolin@azimut.it

Media Relations

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

E-mail: viviana.merotto@azimut.it

Maria Laura Sisti

Tel. +39 347 42 82 170

E-mail: sistimarialaura@gmail.com

COMUNICATO STAMPA

Azimut Group cede la sua partecipazione in RoundShield Partners a Harrison Street**Si tratta della sua seconda exit nel settore GP staking, generando ritorno complessivo del 60%¹**

Milano / Ginevra / Londra, 30 luglio 2025

Il Gruppo Azimut ("Azimut" o il "Gruppo"), tramite società affiliate ad Azimut Alternative Capital Partners LLC ("AAPC"), ha **completato la cessione della propria partecipazione di minoranza in RoundShield Partners LLP** ("RoundShield"), nell'ambito di un'operazione promossa da RoundShield stessa e finalizzata al trasferimento del controllo della società a Harrison Street.

RoundShield è una società di investimento leader in Europa negli investimenti in special opportunities asset-backed nei settori immobiliare, infrastrutturale, asset reali e finanziari. Azimut ha acquisito la sua partecipazione nel luglio 2022, quando RoundShield **gestiva masse (AuM) pari a \$3 miliardi, cresciute oggi a \$5,4 miliardi²**. Azimut, insieme al suo co-investitore, ha finanziato RoundShield con \$48 milioni e ha ottenuto complessivamente \$67 milioni fra i proventi dell'operazione e i dividendi distribuiti, generando un Multiplo sul Capitale Investito (MOIC) di 1,4x³.

Questa operazione segna la **seconda exit di Azimut nel settore del GP staking negli ultimi 16 mesi**, evidenziando la liquidabilità **del segmento lower-middle market** (GP con AuM tra \$500 milioni e \$3 miliardi), e il forte interesse **da parte di acquirenti strategici o finanziari**. La **prima exit** è stata completata nel 2024 con la vendita della partecipazione di Azimut in **Kennedy Lewis Investment Management a Petershill di Goldman Sachs**, mentre l'operazione odierna rappresenta un **percorso di uscita diverso** con la vendita a un **acquirente strategico che ne acquisisce il controllo**.

Con **due exit completate** su tre investimenti nel settore GP Stakes, Azimut vanta oggi di **un track record distintivo in questo segmento**, con un Distributed to Paid-In Capital (DPI) **combinato di 2,9x** e un **IRR del 60%¹**. Un'ulteriore dimostrazione dell'**attrattiva del segmento lower-middle market** su cui Azimut continua a concentrarsi attraverso un fondo dedicato, a cui ha conferito anche l'investimento in **Pathlight Capital**.

A seguito di questa operazione, **Azimut mantiene il proprio investimento diretto in due gestori emergenti: HighPost Capital**, una società di private equity e venture capital fondata da David Moross e Mark Bezos, recentemente diventata una società controllata da Azimut, e **BroadLight Capital**, una società di growth Private Equity fondata da Rick Yorn, Kevin Yorn e David Dorfman.

Giorgio Medda, CEO del Gruppo Azimut, ha così commentato: "Auguriamo a Driss e tutto il team di RoundShield il meglio per questo nuovo capitolo del loro percorso di crescita. Questa seconda exit sottolinea non solo il potenziale di liquidabilità degli investimenti in GP Stakes, ma rafforza anche il posizionamento di Azimut come uno degli attori più dinamici e performanti nel generare valore e ritorni concreti in un orizzonte di tre-quattro anni. Continuiamo a concentrarci su questo business, che sviluppiamo dal 2019 grazie al team AAPC di New York, e rimaniamo fortemente impegnati nei confronti dei nostri partner, HighPost e BroadLight, entrambi con un elevato potenziale di crescita e un chiaro focus su settori attraenti e con prospettive di sviluppo a lungo termine. La nostra espansione della piattaforma statunitense procede in parallelo a un processo di semplificazione e razionalizzazione delle attività, con l'obiettivo costante di generare valore sostenibile per gli azionisti. La recente acquisizione di NSI, una piattaforma integrata che combina sia la gestione patrimoniale che la distribuzione, è un esempio concreto di questa strategia."

¹ Tasso interno di rendimento. Si basa su una media ponderata combinata delle uscite di Kennedy Lewis e RoundShield in dollari statunitensi, al lordo delle commissioni.

² Le masse gestite includono anche il finanziamento a leva.

³ L'exit da RoundShield è considerata in dollari statunitensi, al lordo delle commissioni, coerentemente con i requisiti di reporting del co-investitore.



Azimut è un gruppo indipendente e globale nell'asset management nei public e private markets, nel wealth management, nell'investment banking e nel fintech, al servizio di privati e imprese. Società quotata alla Borsa di Milano (AZM.IM), è leader in Italia e presente in 20 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, gestione e distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi, aventi sede principalmente in Italia, Arabia Saudita, Australia, Brasile, Cile, Cina e Hong Kong, Egitto, Emirati Arabi, Irlanda, Lussemburgo, Marocco, Messico, Monaco, Portogallo, Singapore, Svizzera, Taiwan, Turchia e USA.

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.com

Contatti - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.
Tel. +39 02 8898 5671
E-mail: alex.soppera@azimut.it

Claudia Zolin
Tel. +39 02 88981
E-mail: claudia.zolin@azimut.it

Media Relations

Viviana Merotto
Tel. +39 338 74 96 248
E-mail: viviana.merotto@azimut.it

Maria Laura Sisti
Tel. +39 347 42 82 170
E-mail: sistimarialaura@gmail.com

