

Azimut strikes an acquisition to enter the Egyptian asset management industry

Milan/Dubai, 8th January 2019

Azimut Group (“**Azimut**”), one of Europe’s leading independent asset manager, signed today an agreement to acquire 100% of Rasmala Egypt Asset Management (“**Rasmala Egypt**”), one of the largest independent asset manager in Egypt, from Rasmala Group (“**Rasmala**”), an independent alternative asset management group. Following completion, Rasmala Egypt will be renamed **Azimut Egypt Asset Management**.

Rasmala Egypt, founded in 1997, specializes on conventional and Shariah compliant portfolio management in Egypt with **AUM of EGP 8.46bn (USD 474mn)** as of November 2018, **with a strong expertise in equity strategies** (85% of total AUM). The Company has a high quality team of portfolio managers and analysts, headed by Ahmed Abou El Saad out of Cairo, with **10 investment professionals** managing a range of strategies embedded in public funds and mandates **for local Sovereign institutions, international Sovereign Wealth Funds, pension plans, public banks and HNWI**. The team’s track record includes periods of extended instability and volatility for local markets with an **overall 624% accumulated returns** over the period 2005-June 2018 in local currency, well above 537% for EGX 30 and 324% on average for local funds. As of 2017 the Arab Bank Corporation Equity Fund, managed by Rasmala Egypt, ranked first for 3, 5 and 6 years performance*.

Egypt is the largest economy in Northern Africa with a 95 million population and a GDP-PPP adjusted of USD 1.1tr as of 2017 (21st World largest). Following the flotation of its currency in 2016, Egypt has embarked on a significant home-grown economic reform program supported by IMF and some neighbouring countries to rebalance its economy and set the fundamentals for one of the most attractive growth stories in the region and across global emerging markets. The economy is expected to grow 5% per annum through to 2020 – with FDIs benefiting from the removal of capital restrictions – with major structural developments in the energy industry and a revival of the tourism sector to support the improvement of the Country account deficit (currently at a 5-year low).

Azimut believes Egypt will be a significant opportunity for global asset management companies due to: (i) fast growing demographics (60% of the population below 30 years old) and upside from a relatively low level of urbanization (45% of population living in cities); (ii) one of the highest GDP-PPP adjusted per capita in the EM complex excluding energy/commodity exporters countries (USD 13,000 with upside potential if compared with Brazil and Turkey); (iii) relatively low market capitalization of the economy (in 2017 equity market representing almost for 25% of GDP vs. 30% in Turkey, 48% in Brazil). High inflation – currently at 17.7% – remains a key challenge for the economy, but delivery of the economic reforms are expected to provide further support for declining interest rates and underpinning the macro outlook for growth in the local asset management industry. **The mutual funds industry** currently accounts for a mere **1% of total GDP with more than 90%** of total AuM invested in **money market / fixed income strategies**.

Pietro Giuliani, Chairman of Azimut Holding, comments: *“The investment in Egypt confirms our commitment in expanding our MENA and Turkey regional footprint which will see Azimut as the first global asset manager with investment teams on the ground in Dubai, Cairo and Istanbul with an oversight on markets which we expect to attract significant interest from global investors. This investment will also enable Azimut to capitalize on its integrated financial advisory model in a sizeable retail market carrying exciting prospects in the medium term. It marks the first move of the Group in Africa, a vast region offering unique untapped opportunities for product management and distribution expansion”.*

* According to Egyptian Investment Management Association (EIMA).

Azimut is Italy's leading independent asset manager (active since 1989). The parent company Azimut Holding was listed on the Italian stock exchange on 7 July 2004 (AZM.MI) and, among others, is a member of the main Italian index FTSE MIB. The shareholder structure includes over 1,900 managers, employees and financial advisors as well as Peninsula Capital, bound by a shareholders' agreement that controls over 23% 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, Luxembourg, Ireland, China (Hong Kong and Shanghai), Monaco, Switzerland, Taiwan, Brazil, Singapore, Mexico, Australia, Chile, USA, UAE and Turkey. 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, following the demerger by incorporation of Azimut Consulenza SIM, distributes Group and third party products in Italy via a network of financial advisors while Azimut Libera Impresa focuses on the Alternatives business. Overseas main operations are AZ Fund Management SA (founded in Luxembourg in 1999), which manages the multi strategy funds AZ Fund 1 and AZ Multi Asset and the Irish AZ Life DAC, which offers life insurance products.

Contacts - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Vittorio Pracca

Tel. +39 02 8898 5853

Email: vittorio.pracca@azimut.it

Galeazzo Cornetto Bourlot

Tel. +39 02 8898 5066

Email: galeazzo.cornetto@azimut.it

Corporate Communications

Paola Moscatelli

Tel. +39 02 8898 5739

Email: paola.moscatelli@azimut.it

Viviana Merotto

Tel. +39 02 8898 5026

Email: viviana.merotto@azimut.it

Azimut entra nel mercato dell'asset management in Egitto

Milano/Dubai, 8 gennaio 2019

Il gruppo Azimut ("Azimut"), uno dei principali gruppi indipendenti in Europa nel settore del risparmio gestito, ha firmato in data odierna un accordo per acquisire l'intero capitale di Rasmala Egypt Asset Management ("Rasmala Egypt"), uno dei maggiori operatori indipendenti in Egitto attivo nel risparmio gestito, da Rasmala Group ("Rasmala"), asset manager indipendente che opera nel settore degli investimenti alternativi. A seguito dell'operazione, Rasmala Egypt sarà rinominata **Azimut Egypt Asset Management**.

Rasmala Egypt, fondata nel 1997, è specializzata nella gestione di portafogli conformi alla Sharia ed ha masse **pari a EGP 8,46 miliardi (USD 474 milioni)⁽¹⁾**, con una **forte esperienza nelle strategie azionarie** (85% del totale delle masse). La Società, con sede al Cairo, è guidata da Ahmed Abou El Saad, e vanta un team di investimento di **10 persone** di elevata qualità, che gestiscono una serie di strategie tra cui fondi pubblici e mandati per **clienti istituzionali locali, fondi sovrani internazionali, fondi pensione, banche e HNWI**. Il track record del team, inclusi periodi di prolungata instabilità e volatilità sui mercati locali, ha raggiunto nel periodo 2005 - giugno 2018 un **rendimento complessivo del 624%** in valuta locale, ben al di sopra del 537% dell' EGX 30 e del 324% ottenuto in media dai fondi locali. Nel 2017, il fondo Arab Bank Corporation Equity gestito da Rasmala Egypt, si è posizionato al primo posto nelle classifiche per rendimento a 3, 5 e 6 anni*.

L'Egitto è la più grande economia del Nord Africa con 95 milioni di abitanti e un PIL a parità di potere di acquisto di USD 1,10 trilioni per il 2017 (21° a livello globale). A seguito del cambio variabile della valuta introdotto nel 2016, l'Egitto ha avviato un importante programma di riforme economiche, sostenuto dal FMI e da alcuni Paesi limitrofi, per riequilibrare la sua economia e porre le basi per una crescita tra le più interessanti della regione e dei mercati emergenti. Si prevede che l'economia del Paese cresca del 5% annuo fino al 2020 - con gli investimenti diretti esteri che beneficeranno dell'eliminazione dei limiti alla circolazione di capitali - a fronte di importanti sviluppi strutturali nel settore energetico e di una ripresa del settore turistico che hanno permesso un miglioramento del deficit nazionale (attualmente ai minimi degli ultimi 5 anni).

Azimut ritiene che l'Egitto possa rappresentare una grande opportunità per le società di Asset Management globali, alla luce di: (i) una demografia in rapida crescita (il 60% della popolazione ha meno di 30 anni) e un livello relativamente basso di urbanizzazione (45% della popolazione vive in città); (ii) uno dei più alti PIL a parità di potere di acquisto pro capite dei mercati emergenti, esclusi i Paesi esportatori di energia/materie prime (USD 13.000 con potenziale di rialzo se confrontati con Brasile e Turchia); (iii) una capitalizzazione di mercato relativamente bassa dell'economia (nel 2017 il mercato azionario rappresentava quasi il 25% del PIL contro il 30% della Turchia e il 48% del Brasile). L'inflazione elevata - attualmente al 17,7% - rimane una sfida importante per l'economia, ma si prevede che l'attuazione delle riforme economiche favorisca ulteriormente il calo dei tassi di interesse e le prospettive macroeconomiche per la crescita nel settore dell'asset management locale. **L'industria dei fondi comuni di investimento rappresenta attualmente solo l'1% del PIL totale con oltre il 90% del totale degli AuM investiti in strategie monetarie o reddito fisso.**

Pietro Giuliani, Presidente di Azimut Holding, commenta: *"L'operazione in Egitto conferma il nostro impegno verso la crescita nell'area MENA e Turchia. Azimut sarà il primo Asset Manager globale con team di investimento basati a Dubai, Cairo e Istanbul, e la presenza diretta in questi mercati potrà attrarre un interesse significativo da parte di investitori globali. Questo investimento consentirà inoltre ad Azimut di valorizzare il suo modello di consulenza finanziaria integrata in un mercato retail di notevoli dimensioni con interessanti prospettive a medio termine. L'acquisizione rappresenta la prima operazione del Gruppo in Africa, una vasta regione che offre opportunità uniche ancora inesplorate nella gestione e distribuzione di soluzioni di investimento"*.

* Secondo la Egyptian Investment Management Association (EIMA)

Nota (1): a novembre 2018

Azimut è il principale Gruppo Italiano indipendente 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 1900 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti insieme a Peninsula Capital uniti in un patto di sindacato che controlla oltre il 23% 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, Lussemburgo, Irlanda, Cina (Hong Kong e Shanghai), Monaco, Svizzera, Singapore, Brasile, Messico, Taiwan, Cile, USA, Australia, Turchia ed Emirati Arabi. 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, a seguito della scissione con incorporazione di Azimut Consulenza Sim, 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 AZ Fund Management SA (fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multicomparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese AZ Life DAC, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

Contatti - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Vittorio Pracca

Tel. +39 02 8898 5853

Email: vittorio.pracca@azimut.it

Galeazzo Cornetto Bourlot

Tel. +39 02 8898 5066

Email: galeazzo.cornetto@azimut.it

Corporate Communications

Paola Moscatelli

Tel. +39 02 8898 5739

Email: paola.moscatelli@azimut.it

Viviana Merotto

Tel. +39 02 8898 5026

Email: viviana.merotto@azimut.it