



Investimenti tematici: essere parte della storia

Active is: Investire nella nuova “pet economy”

it.allianzgi.com

Documento illustrativo di approfondimento che non costituisce offerta al pubblico di strumenti/servizi finanziari.

SNOOPY NON VIVE PIÙ NELLA SUA CUCCIA

Non sappiamo se risalga a quando è stato addomesticato il primo lupo, ma da millenni tra l'uomo e gli animali domestici si è creato un legame indissolubile. Oggi, tale legame è più forte che mai.

Pensiamo a uno dei nostri personaggi preferiti, Snoopy, debuttato sulle strisce a fumetti dei *Peanuts* nel 1950. Lo spensierato cagnolino è solito riposare nella sua cuccia di legno rossa – oggi un'immagine molto rara. Eppure, negli anni Cinquanta, ma anche in tempi più recenti, gli animali domestici venivano tenuti esclusivamente in cortile. È solo negli anni Ottanta che ha preso piede l'abitudine di tenerli in casa. Chi conosce, ai giorni nostri, un cane che vive in una cuccia fuori casa? Oggi si è compiuto un ulteriore passo avanti ed è più probabile che Snoopy dorma su un letto matrimoniale che dentro una cuccia. Ora, la metà dei padroni lascia riposare il proprio amico a quattro zampe sul letto!¹

Legami più stretti implicano spesso spese più elevate per gli animali da compagnia. Molti proprietari vedono i propri cani o gatti come veri e propri membri della famiglia e per loro non è un problema fare uno sforzo in più per mantenerli in salute – anche se significa affrontare ogni genere di cure veterinarie, cure costose che possono tranquillamente aggirarsi attorno alle migliaia o decine di migliaia di dollari.²

La salute degli animali domestici, un settore in espansione

Nel 2017 il mercato USA della salute degli animali da compagnia è stato valutato in USD 32 miliardi, pari al 46% del totale delle spese per gli amici a quattro zampe. L'assistenza veterinaria spazia da vaccini e parassitici ad antibiotici, interventi chirurgici e persino innovative soluzioni digitali per la cura del diabete. Oggi vi sono addirittura numerosi servizi riservati agli animali domestici più anziani, come servizi di hospice in casa e di assistenza per animali anziani in strutture dedicate. Importante sottolineare quindi l'aumento della domanda e i progressi compiuti nel settore della salute degli animali domestici.



Holger Wehner
Head of Product Specialists
Equity EU

Nuove e migliori cure grazie ai progressi tecnologici

All'aumento della domanda di prodotti e servizi sanitari per animali domestici si affiancano una serie di importanti innovazioni scientifiche finalizzate a soddisfare tali esigenze. I progressi tecno-scientifici nelle terapie per gli animali da compagnia consentono una maggiore disponibilità di cure – come le terapie laser utilizzate per le estrazioni dentali e gli interventi chirurgici sui tessuti molli.

I fornitori di servizi sanitari per animali domestici stanno investendo significativamente nella ricerca e nello sviluppo di nuove tecnologie, come la stampa 3D a fini chirurgici – per visualizzare una determinata patologia prima di procedere con l'intervento del caso. Oggi sono disponibili trattamenti potenziati come le radiografie digitali, che permettono di ottenere le immagini in tempi più rapidi a fronte di una minore esposizione alle radiazioni.

Polizze sugli animali: un nuovo driver del settore

Allianz Global Investors ha condotto numerose ricerche proprietarie sul tema delle assicurazioni sugli animali domestici tramite Grassroots® Research, la divisione specializzata in ricerche di mercato. Con l'aumentare delle spese mediche³ e della vita media degli animali da compagnia, i proprietari sono sempre più interessati a sottoscrivere polizze per contenere i costi.

L'idea sta iniziando a diffondersi in alcuni Paesi, ma ha un enorme potenziale di crescita: negli USA solo l'1%⁴ degli amici a quattro zampe è assicurato. Il settore delle polizze sugli animali domestici deve ancora espandersi e al riguardo vi è una forte attività a livello di marketing e formazione. Negli USA, nel 2017 il segmento era valutato poco più di USD 1 miliardo, e si stima che entro il 2022⁵ supererà la soglia di USD 2 miliardi.

Vantaggi rispetto all'assistenza sanitaria umana

Il settore veterinario appare strutturalmente più interessante della farmaceutica umana, visti i cicli di ricerca e sviluppo più brevi e meno onerosi e la ridotta compresenza dei governi locali.

Nel settore della salute umana la concorrenza dilaga, ma in quello veterinario la situazione è diversa. Processi di ricerca e sviluppo relativamente più rapidi e i minori costi ad essi associati contribuiscono a ridurre il rischio d'investimento. Contrariamente all'industria farmaceutica umana, le aziende veterinarie sono generalmente autofinanziate e non sono soggette all'influenza dei governi o di terze parti.

Pertanto, il comparto della salute degli animali domestici offre margini superiori rispetto alla salute umana. Le aziende veterinarie e quelle rivolte agli animali da compagnia presentano margini lordi prossimi al 60%. L'indice MSCI World Healthcare genera in media il 37%⁶ dei margini lordi.



Oggi, chi conosce un cane che vive dentro una cuccia fuori casa?



Oggi, il 50% dei proprietari lascia dormire il proprio amico a quattro zampe nel letto.¹

Conclusioni

Quando Snoopy ha scalpicciato per la prima volta sui quotidiani americani nel 1950, nessuno si sarebbe immaginato che gli animali non avrebbero più vissuto fuori casa – dentro una cuccia o in cortile. La moda di tenere gli animali da compagnia in casa è dovuta a un rapido cambiamento sociale: in pochi decenni, sono diventati sempre più dei membri della famiglia. Oggi è più facile vedere Snoopy in un letto matrimoniale che in una cuccia.

Il settore veterinario nel complesso è in espansione, pertanto prestiamo particolare attenzione al segmento degli animali domestici. In attesa dell'avvento della chirurgia di sostituzione totale dell'anca negli animali da compagnia!

Fonti:

- ¹ "Should we let sleeping dogs lie... with us?", Kirrilly Thompson e Bradley Smith
- ² In un caso estremo, una Bulldog francese di 3 anni con un disturbo alla spina dorsale potrebbe costare fino a USD 45.000 in spese mediche – The State of Pet Healthcare 2019: Guide to pet health, how much Americans spend, common illnesses, treatment tips, financial aid options and more, Pet Life Today.
- ³ Pet Industry Market Size & Ownership Statistics, American Pet Products Association. Per spese mediche per gli animali da compagnia si intendono i costi per attrezzature, medicinali da banco e cure veterinarie.
- ⁴ The emerging U.S. pet insurance market, Houlihan Lokey.
- ⁵ U.S. pet insurance market to double by 2022 lead by these 5 key facts, Packaged Facts.
- ⁶ JP Morgan, ottobre 2018.

L'investimento implica dei rischi. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe non ricevere l'importo originariamente investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Le informazioni e le opinioni espresse nel presente documento, soggette a variare senza preavviso nel tempo, sono quelle della società che lo ha redatto o delle società collegate, al momento della redazione del documento medesimo. I dati contenuti nel presente documento derivano da fonti che si presumono corrette e attendibili al momento della pubblicazione del documento medesimo. Si applicano con prevalenza le condizioni di un'eventuale offerta o contratto che sia stato o che sarà stipulato o sottoscritto. Il presente documento è una comunicazione di marketing emessa da Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.it, una società di gestione a responsabilità limitata di diritto tedesco, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, iscritta al Registro Commerciale presso la Corte di Francoforte sul Meno col numero HRB 9340, autorizzata dalla BaFin (www.bafin.de). Allianz Global Investors GmbH ha stabilito una succursale in Italia, Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia, via Durini 1 - 20122 Milano, soggetta alla vigilanza delle competenti Autorità italiane e tedesche in conformità alla normativa comunitaria.

Le informazioni contenute in questo documento sono a scopo meramente illustrativo e non devono essere considerate alla stregua di previsioni, ricerche o consigli di investimento, né di una raccomandazione ad adottare alcuna strategia di investimento.

Documento illustrativo di approfondimento che non costituisce offerta al pubblico di strumenti/servizi finanziari.