



Allianz Pet and Animal Wellbeing



Documento ad uso esclusivo
e riservato di distributori
di fondi e investitori
professionali, che non
costituisce offerta al pubblico

it.allianzgi.com

I megatrend entrano in famiglia

Il fondo Allianz Pet and Animal Wellbeing investe nelle società che operano nel settore degli animali domestici (pet industry)

La Pet Economy è posizionata per cogliere il megatrend Mutamenti Sociali e Demografici con aziende pure play. Mutamenti come la crescita della classe media, l'invecchiamento demografico e una vita in salute contribuiscono infatti al diffondersi della presenza degli animali domestici nelle famiglie, e i cambiamenti delle abitudini di consumo, soprattutto fra i Millennial, a far sì che per loro si spenda sempre di più.

Uno sguardo più approfondito ai temi in portafoglio

IDEXX Laboratories

Idexx Laboratories è una multinazionale americana impegnata nello sviluppo, nella produzione e nella distribuzione di prodotti e servizi per il mercato veterinario e leader mondiale nella diagnostica per animali da compagnia.

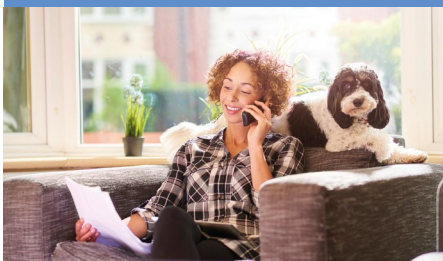


L'obiettivo della società è quello di creare valore migliorando la salute e il benessere degli animali domestici, delle persone e del bestiame.

- I veterinari utilizzano la tecnologia diagnostica dell'azienda per analizzare campioni di sangue e urine. Inoltre possono anche inviare i campioni delle analisi dei pazienti alla rete di laboratori veterinari di riferimento dell'azienda. I kit di test rapidi aiutano a individuare virus cardiaci, leucemie feline e altre malattie.
- L'assistenza sanitaria degli animali domestici diventa sempre più paragonabile all'assistenza sanitaria umana. Ci sono continue innovazioni nei trattamenti, nei farmaci e nelle terapie. Poiché gli animali domestici sono diventati parte integrante della famiglia, i proprietari sono disposti a pagare per un trattamento migliore.
- Come per gli esseri umani, anche per gli animali domestici la diagnosi precoce delle malattie diventa sempre più importante. Infatti la diagnosi precoce consente un trattamento migliore con un tasso di guarigione più elevato. Quindi, per migliorare sempre di più il trattamento degli animali domestici è necessario un maggior numero di diagnosi.
- IDEXX beneficia di un ampio gap di innovazione e di un modello di revenue ricorrente in espansione, inoltre gioca un ruolo importante nel favorire l'adozione di un elevato standard di assistenza sanitaria per gli animali domestici.

Trupanion

Trupanion è uno dei più importanti fornitori di assicurazione sanitaria per animali da compagnia per gli Stati Uniti e il Canada.



L'obiettivo della società è quello di assistere i proprietari di animali da compagnia nella definizione del budget per le spese veterinarie.

- Il mercato statunitense degli animali da compagnia è il più grande del mondo, attualmente riguarda più di 180 milioni di cani e gatti, ed è in continua crescita.
- Il costo dell'assistenza sanitaria per gli animali da compagnia è in aumento a seguito dello sviluppo di cure sempre più efficaci. L'allungamento della vita di cani e gatti grazie a migliori trattamenti, a controlli più frequenti e completi e a una migliore alimentazione, aumenta l'onere dei costi sanitari per i proprietari di animali domestici.
- L'aumento della spesa per le cure sanitarie porta la domanda di assicurazione sanitaria per gli animali domestici a crescere rapidamente. La copertura assicurativa aiuta i proprietari di animali da compagnia a contenere i costi e a far fronte a spese sanitarie impreviste.
- Tuttavia, il mercato rimane fortemente sottovalutato. Negli Stati Uniti, solo il 10% dei proprietari di cani e il 5% dei proprietari di gatti hanno un'assicurazione sanitaria per i loro animali domestici.¹
- Trupanion ha un marchio forte, può contare sulla fedeltà dei clienti e ha vantaggi competitivi che le garantiscono un canale economico importante, come ad esempio il rapporto molto stretto con i veterinari e un sistema brevettato di pagamento diretto delle fatture veterinarie.

Zooplus

Zooplus è un rivenditore online di forniture per animali domestici in Europa.



L'obiettivo della società è quello di offrire un sito veloce e conveniente per i proprietari di animali da compagnia per fare acquisti online.

- L'azienda è presente in 30 paesi europei, con mercati chiave come Germania, Francia, Regno Unito, Italia e Spagna. Zooplus è il numero uno dei rivenditori specializzati di animali da compagnia online in Europa, tanto che compete efficacemente con Amazon, e il numero due nel mercato complessivo considerando sia online che offline.
- La continua tendenza all'umanizzazione degli animali domestici - i proprietari di animali domestici li trattano come membri della famiglia - porta ad un aumento della domanda di prodotti per animali domestici.
- Zooplus sta quindi beneficiando di due fattori strutturali, la crescita del mercato delle forniture di animali da compagnia e il passaggio generale all'online. Tra il 2008 e il 2019, Zooplus ogni anno ha aumentato il suo fatturato in media del 30%²
- L'azienda punta a mantenere i clienti attivi attraverso un'esperienza digitale personalizzata. Il crescente utilizzo dell'e-commerce durante i lock down di Covid-19 in tutta Europa ha portato il business di Zooplus a un livello superiore.

Freshpet

Freshpet è un fornitore statunitense di alimenti freschi per animali domestici.



L'obiettivo della società è quello di fornire in tutti gli Stati Uniti alimenti per animali domestici freschi e sani.

- L'azienda statunitense Freshpet ha creato con determinazione la propria nicchia di mercato. Mentre la maggior parte degli alimenti per animali domestici rientra nella categoria degli alimenti secchi, Freshpet offre alimenti per animali domestici freschi e umidi.
- L'azienda distribuisce i suoi prodotti attraverso frigoriferi di marca in più di 20.000 supermercati in tutti gli Stati Uniti. Poiché ogni supermercato ha solo uno spazio limitato per tali apparecchi, Freshpet ha il vantaggio di essere il "primo arrivato".
- L'azienda sfrutta la tendenza diffusa a favore di un'alimentazione più sana e salutare. Sebbene questa sia, prima di tutto, una tendenza che riguarda la dieta umana, i proprietari di animali domestici stanno proiettando queste convinzioni anche sui loro animali.
- La continua crescita della premiumizzazione degli alimenti per animali domestici, la crescente popolazione di animali domestici e la progressiva penetrazione del mercato sono i motori della crescita superiore della categoria di prodotti Freshpet.
- L'aggiornamento e l'ampliamento del portafoglio prodotti - non solo i cani, ma anche i gatti vogliono cibo fresco - e l'espansione internazionale offrono opportunità di ulteriore crescita.

Dati del fondo

Classe di azioni	A EUR	A H2-EUR	AT EUR	AT H2-EUR
Spese correnti annuali	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%
Gestore	Andreas Fruschki			
SICAV	Allianz Global Investors Fund - Sicav			
Società di Gestione	Allianz Global Investors GmbH			
Benchmark dal 29/11/2019	MSCI AC World Total Return (net)			
Profilo di rischio/rendimento	Alto (6)			
ISIN al portatore	LU1931535857	LU1931536079	LU1931535931	LU1931536152
Divisa del comparto	EUR	EUR	EUR	EUR
Orizzonte di investimento	Lungo Termine			
Data di lancio del fondo	22/01/2019	22/01/2019	22/01/2019	22/01/2019
Data di inizio commercializzazione in Italia	11/03/2019	11/03/2019	11/03/2019	11/03/2019

Opportunità

- + Elevato potenziale di rendimento dei titoli azionari nel lungo termine
- + Investimenti mirati nel settore del benessere animale e degli articoli per animali
- + Maggiore partecipazione nelle opportunità a livello di singoli titoli per effetto della concentrazione del portafoglio
- + Possibilità di extra rendimenti tramite l'analisi dei singoli titoli e la gestione attiva
- + Possibili utili su cambi con classi di azioni senza copertura rispetto alla valuta dell'investitore

Rischi

- Elevata volatilità dei titoli azionari, possibilità di perdite. La volatilità del prezzo delle quote del fondo può aumentare fortemente
- Possibile sottoperformance del tema di investimento
- Maggiore dipendenza dai singoli titoli per effetto della concentrazione del portafoglio
- Nessuna garanzia di successo dell'analisi di singoli titoli e della gestione attiva
- Possibili perdite su cambi con classi di azioni senza copertura rispetto alla valuta dell'investitore

¹ 2017-2018; APPA National Pet Owners Survey.

² Zooplus, Factsheet November 2020.

Non si intende raccomandare o sollecitare l'acquisto o la vendita di alcun titolo specifico. Un titolo menzionato in via esemplificativa potrebbe non essere più presente in portafoglio alla data di pubblicazione del presente documento o ad una qualsiasi data successiva.

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.

Allianz Pet and Animal Wellbeing è un comparto di Allianz Global Investors Fund SICAV, società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto costituita ai sensi del diritto lussemburghese. La volatilità dei prezzi delle azioni del comparto può essere marcatamente elevata. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Se la valuta in cui sono espressi i rendimenti passati differisce dalla valuta del paese di residenza dell'investitore, quest'ultimo potrebbe essere penalizzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio fra la propria valuta e quella di denominazione dei rendimenti al momento di un'eventuale conversione. I prodotti d'investimento descritti potrebbero non essere autorizzati al collocamento in tutte le giurisdizioni o a determinate categorie di investitori. Il Prospetto, i documenti istitutivi, l'ultima Relazione annuale e semestrale nonché le Informazioni chiave per gli investitori in italiano (KIID), sono disponibili gratuitamente presso la società che ha redatto il presente documento e all'indirizzo elettronico sotto indicato. Prima dell'adesione si prega di leggere attentamente questi documenti che sono gli unici vincolanti. I prezzi giornalieri delle azioni sono disponibili sul sito www.allianzgifondi.it.

Il presente documento è una comunicazione di marketing; emessa da Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.it, una società di gestione degli investimenti a responsabilità limitata di diritto tedesco, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, D-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. È vietata la duplicazione, pubblicazione o trasmissione dei contenuti del presente documento in qualsiasi forma.

Documento ad uso esclusivo e riservato di distributori di fondi e investitori professionali, che non costituisce offerta al pubblico.