



# Notre amour pour les animaux de compagnie

## dope l'innovation et la croissance

[fr.allianzgi.com](http://fr.allianzgi.com)

Réservé aux distributeurs de fonds et aux investisseurs professionnels



Larry a un compte Twitter et est le « chasseur de souris en chef » du Cabinet Office britannique. Il accueille les invités, teste la qualité des meubles anciens pour la sieste et offre une protection contre les rongeurs. Sa stratégie actuelle face au problème de surpopulation des souris réside dans la phase de planification tactique. Mais aucun risque pour lui d'être congédié s'il ne parvient pas à attraper de souris. Pour la simple et bonne raison qu'il s'agit d'un animal de compagnie !

## Notre histoire d'amour avec les animaux de compagnie a créé un marché en plein essor

Commençons par un petit retour en arrière. Lorsque nous avons commencé à domestiquer les animaux, nous les utilisions comme outils vivants. Ils étaient une source de nourriture et d'habillement et travaillaient gratuitement. Un bœuf pouvait labourer un champ et une vache fournir du lait, tandis que leur peau était utilisée pour confectionner des vêtements. Les chevaux servaient au transport, les chiens chassaient et nous protégeaient, et les chats, comme Larry, attrapaient des souris.

Mais à notre époque, nos relations avec les animaux ont bien changé. Ils sont devenus des compagnons et des membres de la famille. Nous nous préoccupons de leur santé, de leur sécurité et de leur bien-être comme nous le faisons pour nous-mêmes. En conséquence, nous dépensons pour eux sans compter, créant un marché en plein essor pour l'économie des animaux de compagnie.

## L'économie en plein essor des animaux de compagnie est une tendance à long terme



Détaillants, fabricants et entrepreneurs se disputent le **lucratif marché des animaux de compagnie**, qui devrait continuer de se développer dans les décennies à venir.



Cette **tendance à long terme** est déterminée par la conjugaison de plusieurs facteurs, dont le changement démographique, l'évolution technologique et l'augmentation du revenu disponible.



Qu'il s'agisse de **millennials amoureux des animaux** qui ont choisi de différer le moment de devenir parents ou renoncé à avoir des enfants ou de personnes âgées recherchant un compagnon, l'économie des animaux de compagnie reflète les profonds changements que nous observons au niveau de l'économie mondiale.

Value. Shared.

**Allianz**   
Global Investors

## Les changements économiques et démographiques soutiennent les dépenses

C'est le rôle que les animaux de compagnie jouent dans la vie de leurs propriétaires qui est à l'origine de cette hausse des dépenses.<sup>1</sup> L'évolution des modes de vie et de la démographie a intensifié cette relation.

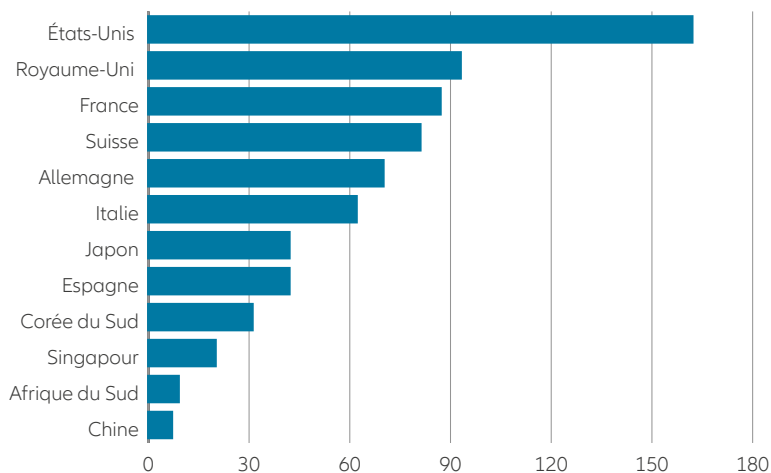
Cette tendance repose sur plusieurs facteurs, mais nous nous limiterons aux trois que nous jugeons les plus influents. Premièrement, l'émergence de la classe moyenne dans le monde a rendu l'accueil d'animaux de compagnie beaucoup plus abordable et ceux-ci ont perdu leur rôle utilitaire pour devenir des membres à part entière de la famille. En conséquence, de propriétaires d'animaux de compagnie, nous en sommes devenus les « parents », ce qui n'a fait qu'accroître la demande de produits et services pour animaux.

Deuxièmement, le vieillissement de la population conjugué au nombre croissant de personnes choisissant le célibat ou repoussant le moment de faire des enfants a accordé aux animaux un statut de compagnon. Enfin, dans un monde toujours plus frénétique et numérique, les animaux de compagnie contribuent à atténuer le sentiment de solitude et d'isolement. Ces changements continueront de soutenir les dépenses consacrées à nos compagnons à quatre pattes dans les décennies à venir, et donc l'économie des animaux de compagnie.



### Animaux de compagnie : dépenses mondiales par habitant et par pays en 2019

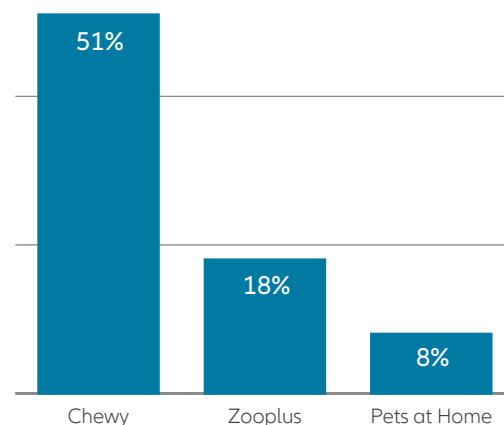
Dépenses moyennes en produits de soins pour animaux par habitant dans différents pays en 2019 (en USD)



**En 2019, les consommateurs américains ont dépensé le plus pour leurs animaux, avec 162 dollars par habitant cette année-là. Les Britanniques se classent loin derrière à la deuxième place, avec en moyenne 93 dollars par habitant.**

Source : Euromonitor ; estimations de Statista ; The Economist

**Les animaleries sont en plein essor**  
Taux de croissance moyen sur trois ans



Source : Bloomberg, Allianz Global Investors, 30/04/2021. Chewy et Zooplus sont des animaleries en ligne, tandis que Pets at Home combine magasins physiques et plateforme numérique.

Le développement du commerce électronique a facilité les achats pour les animaux de compagnie, donnant accès à des produits et services de niche auparavant inconnus du grand public. La propension à consommer dans ce monde technologique a non seulement créé un marché pour les entreprises répondant aux besoins de nos compagnons à quatre pattes, mais a également ouvert un nouveau marché à la grande distribution classique qui voit dans l'économie des animaux de compagnie un potentiel important et souhaite innover et étoffer son offre de produits.

Par exemple, votre compagnon peut maintenant goûter aux joies des desserts : les gâteaux et « crèmes glacées » pour chiens se multiplient. Et pour les animaux de compagnie amateurs des belles choses, les maisons de haute couture vendent par exemple des colliers en cuir raffiné ou incrustés de diamants ou des couvertures de marque, et une entreprise va jusqu'à vendre des matelas à ressorts ensachés.

Les « parents » d'animaux de compagnie ne se contentent pas de dépenser plus pour leurs fidèles compagnons, ils cherchent également des produits haut de gamme.



## Des segments novateurs se développent sur le marché des animaux de compagnie

La tendance à l'humanisation des animaux de compagnie a fait émerger de nouveaux segments offrant de nouvelles opportunités de revenus.

### Nourriture

Les nutritionnistes ont pour habitude de dire « vous êtes ce que vous mangez ». Les propriétaires appliquent la même philosophie aux aliments qu'ils donnent à leurs animaux.

Le groupe américain **Freshpet**\* fait partie des entreprises qui profitent de cette tendance. Il vend des aliments frais pour animaux, proposant des produits plus sains que la nourriture sèche ou en boîte. Cette stratégie semble payante. La marque Freshpet est aujourd'hui présente dans de nombreux supermarchés aux États-Unis.

En Europe, **Zooplus**\* compte parmi les plus grands détaillants en ligne spécialisés dans les aliments pour animaux. Durant la pandémie, l'entreprise a pu améliorer sa rentabilité, réduire ses coûts et améliorer sa logistique. Toutefois, c'est son positionnement qui est réellement intéressant. Sa base de clientèle évoluait déjà vers les produits plus haut de gamme et à marges plus élevées avant la pandémie. Cette évolution qui avait été signalée dans les rapports financiers précédents se transforme en tendance structurelle à long terme.

### Santé

Le secteur de la santé animale devrait également fortement se développer dans les décennies à venir.

Aux États-Unis, **IDEXX Laboratories**\* compte parmi les leaders du marché des outils de diagnostic clinique pour les chats, les chiens et le bétail. Le groupe enregistre une demande croissante des cabinets vétérinaires pour ses produits, les solutions de santé high tech étant très prisées des propriétaires d'animaux de compagnie.

**Heska**\* profite également de cette tendance en faveur des soins vétérinaires haut de gamme. L'entreprise dispose d'un vaste éventail de produits vétérinaires. Elle propose du matériel d'analyse urinaire et d'immunodiagnostic de pointe. Elle a également étoffé ses services de données sur le cloud et d'IA. Heska est un bon exemple de la façon dont la nouvelle ère numérique facilite les soins haut de gamme pour animaux de compagnie.

### Assurance

L'amour que les propriétaires portent à leurs animaux alimente la demande en couverture d'assurance complète et permanente.

**Trupanion**\* est leader du marché nord-américain des produits d'assurance pour animaux de compagnie. L'entreprise n'impose pas de plafonds de remboursements et est la seule marque d'assurance pour animaux disposant d'un logiciel qui permet de payer directement les cabinets vétérinaires.

Elle a enregistré une croissance de ses revenus supérieure à 20% pendant 53 trimestres consécutifs (jusqu'en mars 2021, en devise constante). Elle poursuit son expansion rapide et consolide sa position. En effet, le profond attachement que nous portons à nos animaux de compagnie incite un grand nombre d'entre nous à souscrire une assurance. Et à mesure que se développent les options de traitement disponibles, la hausse des coûts de santé incite les propriétaires d'animaux à se protéger contre les imprévus.



## Un animal, c'est pour la vie

Notre comportement à l'égard de nos animaux de compagnie et la manière dont nous les traitons s'expliquent par le fait que nous les considérons comme des membres à part entière de notre famille. Cette relation est appelée à s'intensifier. De puissantes forces structurelles telles que le changement démographique et l'évolution technologique sont en effet susceptibles d'accroître notre besoin affectif vis-à-vis de nos compagnons à quatre pattes.

L'économie des animaux de compagnie devrait donc continuer de se développer considérablement dans les décennies à venir.

### Stratégie Allianz Pet and Animal Wellbeing



La stratégie Allianz Pet and Animal Wellbeing est une stratégie d'investissement exclusivement axée sur le marché mondial des animaux de compagnie. Portés par la mégatendance du changement démographique, nous investissons dans des entreprises qui, aux quatre coins du monde, participent à l'essor de ce segment et en profitent.

#### Économie des animaux domestiques : une croissance robuste, à l'épreuve des crises

- Une solide croissance des bénéfices : TCAC de 5%<sup>2</sup>
- Un marché largement considéré comme résistant à la récession : les animaux de compagnie font partie de la famille et, en tant que tels, ils sont assurés de recevoir de la nourriture et des soins médicaux quel que soit l'état de l'économie.

#### Un niveau de spécialisation élevé

- Environ 30 titres, essentiellement des acteurs dédiés (pure play)
- Investissement à l'échelle mondiale
- Essentiellement des petites et moyennes capitalisations, avec une incursion dans les grandes capitalisations
- Investissement dans les produits pharmaceutiques, la santé, l'assurance, l'alimentation et de nombreux autres domaines qui profitent de l'économie des animaux domestiques.

#### Des experts en investissement thématique

- Une vaste expérience de la gestion des investissements thématiques
- Intégration de la plateforme de recherche d'Allianz Global Investors, y compris Investment Chatter et Grassroots® Research, dans l'optique de déceler les nouvelles tendances
- Exposition à de jeunes entreprises innovantes ainsi qu'à des sociétés bien établies

Pour obtenir de plus amples informations, veuillez prendre contact avec votre interlocuteur commercial AllianzGI ou visiter notre site Web : [fr.allianzgi.com](http://fr.allianzgi.com)



\* Il ne s'agit pas d'une recommandation ni d'une sollicitation portant sur l'achat ou la vente d'un titre particulier. Un titre cité en exemple ci-dessus n'entrera pas nécessairement dans la composition du portefeuille au moment de la publication du présent document ou à une date ultérieure.

Grassroots® Research est une division d'Allianz Global Investors qui mandate des études de marché pour le compte de professionnels de la gestion d'actifs. Les données de recherche utilisées pour produire les rapports Grassroots® Research sont obtenues auprès de prestataires tiers indépendants qui fournissent des recherches qui, dans la mesure autorisée par la législation et la réglementation en vigueur, peuvent être payées au moyen des commissions générées par les opérations réalisées pour le compte des clients.

#### Références

1. Evans, J. (18 octobre 2020), Petcare market booms as lockdown loneliness drives sales, Financial Times. <https://www.ft.com/content/91b14818-9e99-4c6b-afc5-cec71da05391>
2. TCAC : taux de croissance annuel composé. <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-pet-care-market>, dernière mise à jour : 30/11/2018.

#### Information importante

Ce document est présenté dans le cadre d'un commentaire de gestion des portefeuilles de la stratégie d'investissement thématique d'Allianz Global Investors. Il ne s'agit pas d'une recommandation ou d'une sollicitation d'achat ou de vente d'un titre particulier. Un titre cité en exemple ci-dessus ne fera pas nécessairement partie du portefeuille au moment de la publication du présent document ou à toute autre date ultérieure.

**Tout investissement comporte des risques.** La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et l'investisseur n'est dès lors pas assuré de récupérer le capital investi. Allianz Pet and Animal Wellbeing est un compartiment de la SICAV Allianz Global Investors Fund, une société d'investissement à capital variable régie par les lois de Luxembourg. La valeur des actions libellés dans une devise différente de la devise de base peut être soumise à une volatilité fortement accrue. Cette dernière peut varier selon les différentes catégories d'actions présentes dans le compartiment. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Si la devise dans laquelle les performances passées sont présentées n'est pas la devise du pays dans lequel l'investisseur réside, l'investisseur doit savoir que, du fait des fluctuations de taux de change entre les devises, les performances présentées peuvent être inférieures ou supérieures une fois converties dans la devise locale de l'investisseur. La présente communication est exclusivement réservée à des fins d'information et ne constitue pas une offre de vente ou de souscription, ni la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les fonds et les instruments mentionnés ici peuvent ne pas être proposés à la commercialisation dans toutes les juridictions ou pour certaines catégories d'investisseurs. Cette communication peut être diffusée dans les limites de la législation applicable et n'est en particulier pas disponible pour les citoyens et/ou résidents des États-Unis d'Amérique. Les opportunités d'investissement décrites ne prennent pas en compte les objectifs spécifiques d'investissement, la situation financière, les connaissances, l'expérience, ni les besoins spécifiques d'une personne individuelle et ne sont pas garanties. Les avis et opinions exprimés dans la présente communication reflètent le jugement de la société de gestion à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment et sans préavis. Certaines des données fournies dans le présent document proviennent de diverses sources et sont réputées correctes et fiables à la date de publication. Les conditions de toute offre ou contrat sous-jacent, passé, présent ou à venir, sont celles qui prévalent. La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite; excepté dans les cas d'autorisation express d'Allianz Global Investors GmbH.

**Pour les investisseurs en Europe (hors de la Suisse) :** Afin d'obtenir une copie gratuite du prospectus, des statuts de la société ou de règlements, de la valeur liquidative quotidienne des fonds, des derniers rapports annuels et semestriels et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) en Français, veuillez contacter la société de gestion Allianz Global Investors GmbH au pays de domicile du compartiment au Luxembourg ou la société de gestion par email au [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) ou par voie postale à l'adresse indiquée ci-dessous. Les investisseurs autrichiens peuvent également contacter l'agent domiciliataire en Autriche Allianz Investmentbank AG, Hietzinger Kai 101-105, A-1130 Vienne. Merci de lire attentivement ces documents, les seuls ayant effet à l'égard des tiers, avant d'investir. Ceci est une communication publicitaire éditée par Allianz Global Investors GmbH, [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com), une société à responsabilité limitée enregistrée en Allemagne, dont le siège social se situe Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francfort/M, enregistrée au tribunal local de Francfort/M sous le numéro HRB 9340 et agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)). Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en Grande Bretagne, France, Italie, Espagne, Luxembourg, Suède, Belgique et aux Pays-Bas. Contacts et informations sur la réglementation locale sont disponibles ici ([www.allianzgi.com/Info](http://www.allianzgi.com/Info)).

**Pour les investisseurs en Suisse :** Afin d'obtenir une copie gratuite du prospectus, des statuts de la société ou des règlements, de la valeur liquidative quotidienne des fonds, des derniers rapports annuels et semestriels et du document d'information clé pour l'investisseur(DICI) en Français, veuillez contacter la société de gestion Allianz Global Investors GmbH au pays de domicile du compartiment au Luxembourg, l'éditeur, le représentant en Suisse, l'agent domiciliataire BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 par voie postale ou par voie électronique à l'adresse indiquée ci-dessous ou sur [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu). Merci de lire attentivement ces documents, les seuls ayant effet à l'égard des tiers, avant d'investir. Il s'agit d'une communication marketing d'Allianz Global Investors (Suisse) AG, succursale à 100% d'Allianz Global Investors GmbH.