

25 OCTOBRE 2019

FLASH HEBDO : MTU AERO ENGINES : UNE BELLE VALEUR EUROPÉENNE PRÉSENTE DANS IDE DYNAMIC EURO !

MTU Aero Engines, société allemande et l'un des leaders mondiaux de la fabrication de composants pour moteurs d'aviation civile et militaire, continue de faire parler d'elle !

En effet, après avoir intégré le Dax le mois dernier au détriment de Thyssen Krupp, MTU Aero Engines a signé récemment un partenariat avec Safran et Thales pour le développement d'un nouveau moteur pour le futur avion de combat franco-allemand. Par ailleurs, MTU Aero Engines est présent dans environ 30% des moteurs actuels de l'aviation civile.

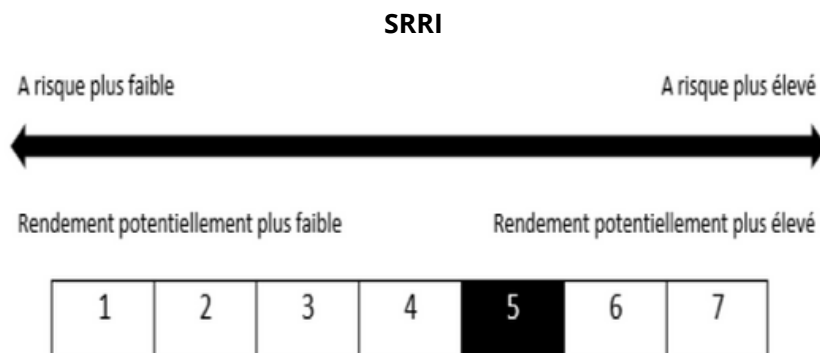
Plus globalement, cette valeur a un modèle d'affaires intéressant. Si de lourds investissements en Recherche et Développement sont bien entendus nécessaires dans cette activité hautement technologique, MTU Aero Engines bénéficie également de flux de trésorerie positifs très importants et récurrents par la vente de contrats de maintenance désormais le plus souvent facturés au kilomètre volé. Le business model de cette société est donc, sur longue période, équilibré. En outre, à court terme, l'investissement en R&D devrait baisser (après plusieurs années de développement du nouveau moteur GTF) et le profil de Free Cash Flow de la société s'améliorer.

Cette valeur qui figure en tête du portefeuille concentré de l'OPCVM **IDE Dynamic Euro** illustre le type d'investissement recherché par l'équipe de gestion.

En effet, sélectionner des valeurs aux très fortes barrières à l'entrée, avec un avantage compétitif indéniable, et une entreprise qui dégage de façon récurrente des flux de trésorerie positifs sont les principales caractéristiques qui illustrent la qualité du stock-picking effectuée par l'équipe de gestion. Aussi, bien que le fonds investisse dans des sociétés européennes, la répartition du chiffre d'affaires des investissements sous-jacents est bien évidemment beaucoup plus globale. Enfin, la construction de la ligne au sein du portefeuille est révélatrice d'une gestion de conviction. La pondération de MTU Aero Engine dans le portefeuille a régulièrement augmenté depuis de nombreux mois pour atteindre en septembre 5,4% du portefeuille, corrélativement à l'augmentation des Free Cash Flows de la société.

L'OPCVM **IDE Dynamic Euro** affiche de bonnes performances sur longue période et est dans le premier quartile sur les périodes 1 an, 3 ans, 5 ans et 10 ans (*) dans la catégorie Actions Zone Euro Moyenne Cap.de Morningstar Direct au 30 septembre 2019.

(*) FCP IDE Euro Dynamisme avant 2015



Par:

Romain Lerasseur

*Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures.

Disclaimer

Les informations disponibles sur ce document le sont à titre informatif exclusivement. Ce document s'adresse aux résidents français et a pour objectif d'introduire les activités de MyFunds Office ainsi que les caractéristiques principales des produits et services.

Il est du ressort de l'investisseur d'obtenir les conseils adéquats avant toute prise de décision quant à l'existence ou non, pour les produits et services offerts, de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays. Aucun des produits et services décrits ne peut être proposé à un investisseur si la loi, de son pays d'origine, du pays qui lui est appliquée ou appliquée aux produits et services, le lui interdit.

L'information contenue sur cette présentation de MyFunds Office n'a aucune valeur contractuelle. Avant toute prise de décision et action, MyFunds Office recommande de lire attentivement les prospectus et DICI des produits cités et, plus généralement, tous les documents tenus à disposition du public.

Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente. Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie des performances futures, ni une garantie du capital investi. Le lecteur de ces informations légales doit toujours rester conscient que tout investissement peut générer des pertes.

Dans la mesure où les informations contenues dans ce document proviennent de sources externes, MyFunds Office ne peut garantir que ces informations sont exactes, complètes et à jour.

Par exception, le lecteur peut imprimer ou recopier des informations pour un usage strictement personnel. Tout autre usage est soumis à autorisation formelle préalable.