



Schönheit ist ein Steckenpferd von MPH

MPH HEALTH CARE

Gesundheitsaktie zum Discount

Gesundheit ist längst zum Megatrend geworden. Aber warum alles auf eine Karte setzen, wenn man sich ein ganzes Healthcare-Portfolio ins Depot holen kann. Möglich ist dies mit der Aktie von **MPH Health Care**. Die Beteiligungsgesellschaft hat sich auf die Segmente Pharma und Patientenversorgung spezialisiert. Die drei wichtigsten Engagements sind derzeit Haemato, M1 Kliniken sowie CR Capital Real Estate. Während erstgenannter den Speciality-Pharma-Bereich abdeckt, hat sich M1 auf die florierende Schönheitschirurgie ausgerichtet. CR setzt auf Gesundheitsimmobilien. „Unsere börsennotierten Beteiligungen entwickeln sich sehr erfreulich“, sagte MPH-Vorstand Patrick Brenske auf der Hauptversammlung am 13. Juli. Wie gut es um die Firmen steht, zeigt die deutliche Dividendenerhöhung von zwölf auf 20 Cent je Aktie. Auch in den kommenden Jahren möchte er eine „attraktive Dividende“ ausschütten. Noch passen Wachstum und Börsennotierung aber nicht zusammen. Der Net Asset Value (NAV) lag zum Stichtag 31. März 2018 bei 6,25 Euro und damit knapp einen Euro über dem MPH-Kurs. Die Analysten von GBC kommen bei ihrem „Sum of Parts“-Bewertungsansatz sogar auf einen fairen Wert von acht Euro. Damit bleiben rund 50 Prozent Luft nach oben.

KAUFEN

Risiko	Sehr hoch	WKN	A0L1H3
Börsenwert	219,2 Mio. €	KGV 2019e	9,5
Kurs	4,90 €	Kursziel	8,00 €
Dividendenrendite	4,0 %	Stoppkurs	3,65 €