

Empfehlung: n.a. (zuvor: Halten)

Kursziel: n.a. (zuvor: 14,30 Euro)

Kurspotenzial: n.a.

Aktiendaten

Kurs (Schlusskurs Vortag)	11,02 Euro (Xetra)
Aktienanzahl (in Mio.)	17,0
Marktkap. (in Mio. Euro)	186,8
Enterprise Value (in Mio. Euro)	160,0
Ticker	MGN
ISIN	DE0006637200

Kursperformance

52 Wochen-Hoch (in Euro)	15,25
52 Wochen-Tief (in Euro)	10,07
3 M relativ zum CDAX	-3,8%
6 M relativ zum CDAX	-11,4%



Quelle: Capital IQ

Aktionärsstruktur

Streubesitz	53%
Global Derivative Trading	24%
Deutscher Ring KV	8%
Baloise Holding	8%
Salvator Vermögensverwaltung	7%

Termine

Q1 Bericht	14. Mai 2014
H1 Bericht	13. August 2014

Prognosen Anpassung

Analyst

Dr. Stefan Schröder
 +49 40 41111 37 80
 s.schroeder@montega.de

Publikation

Comment 6. Mai 2014

Coverage wird eingestellt

Die MOLOGEN AG hat gestern den Start des Beantragungsverfahrens für die internationale Phase III Darmkrebsstudie mit MGN1703 bekanntgegeben. Die Zulassungsstudie untersucht die Wirksamkeit von MGN1703 als Erhaltungstherapie und hat das Gesamtüberleben der behandelten Patienten als primären Endpunkt.

Damit hat das Unternehmen einen weiteren Schritt in der klinischen Entwicklung des Hauptwirkstoffs vollzogen.

Wir stellen die Coverage der MOLOGEN AG ein.

DISCLAIMER

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zu einem Kauf oder einem Verkauf irgendwelches Wertpapiers dar. Es dient ausschließlich zu Informationszwecken. Dieses Dokument enthält lediglich eine unverbindliche Meinungsäußerung zu den angesprochenen Anlageinstrumenten und den Marktverhältnissen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Dokuments. Aufgrund des Inhalts, der der allgemeinen Information dient, ersetzt dieses Dokument bei Anlageentscheidungen nicht die persönliche anleger- und objektgerechte Beratung und vermittelt nicht die für eine Anlageentscheidung grundlegenden Informationen, die in anderen Quellen, insbesondere in ordnungsgemäß genehmigten Prospekten, formuliert sind.

Alle in diesem Dokument verwendeten Daten und die getroffenen Aussagen basieren auf Quellen, die wir für zuverlässig halten. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für deren Richtigkeit oder für deren Vollständigkeit. Enthaltene Meinungsäußerungen geben die persönliche Einschätzung des Autors zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder. Diese Meinungen können jederzeit und ohne Ankündigung geändert werden. Eine Haftung des Analysten oder der ihn beauftragenden Institutionen sowohl für direkte als auch für indirekte Schäden ist ausgeschlossen. Dieser vertrauliche Bericht wird nur einem begrenzten Empfängerkreis zugänglich gemacht. Eine Weitergabe oder Verteilung an Dritte ist nur mit Genehmigung durch Montega zulässig. Alle gültigen Kapitalmarktregeln, die Erstellung, Inhalt und Vertrieb von Research in den verschiedenen nationalen Rechtsgebieten betreffen, sind anzuwenden und sowohl vom Lieferanten als auch vom Empfänger einzuhalten.

Verbreitung im Vereinigten Königreich: Das Dokument ist nur zur Verteilung an Personen bestimmt, die berechnete Personen oder freigestellte Personen im Sinne des Financial Services Act 1986 oder eines auf seiner Grundlage erfolgten Beschlusses sind, oder an Personen, die in Artikel 11 (3) des Financial Act 1986 (Investments Advertisements) (Exemptions) Order 1996 (in der jeweils geltenden Fassung) beschrieben sind, und es ist nicht beabsichtigt, dass sie direkt oder indirekt an einen anderen Kreis von Personen weiter-geleitet werden. Weder das Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden.

Erklärung gemäß § 34b WpHG und FinAnV über mögliche Interessenkonflikte (Stand: 06.05.2014):

Montega AG hat eine Vereinbarung über die Erstellung dieser Finanzanalyse getroffen.

Alle Preise von Finanzinstrumenten, die in dieser Finanzanalyse angegeben werden, sind Schlusskurse des in der Analyse angegebenen Datums (bzw. des Vortags), soweit nicht ausdrücklich ein anderer Zeitpunkt genannt wird.

Erklärung gemäß § 34b WpHG und FinAnV über zusätzliche Angaben (Stand: 06.05.2014):

Die Aktualisierung der vorliegenden Publikation erfolgt bei Anlässen, die nach Einschätzung von Montega kursrelevant sein können. Auf das Einstellen der regelmäßigen Kommentierung von Anlässen im Zusammenhang mit dem Emittenten (Coverage) wird vorab hingewiesen.

Wesentliche Grundlagen und Maßstäbe der im Dokument enthaltenen Werturteile:

Die Bewertungen, die den Anlageurteilen der Montega AG zugrunde liegen, stützen sich auf allgemein anerkannte und weit verbreitete Methoden der fundamentalen Analyse, wie das DCF-Modell, Peer-Group-Vergleiche, gegebenenfalls auf ein Sum-of-the-parts-Modell.

Bedeutung des Anlageurteils:

Kaufen: Nach Auffassung des Analysten der Montega AG steigt der Aktienkurs innerhalb der kommenden zwölf Monate, sofern textlich nicht ein anderer Zeithorizont explizit genannt wird.

Halten: Nach Auffassung des Analysten der Montega AG bleibt der Aktienkurs innerhalb der kommenden zwölf Monate stabil, sofern textlich nicht ein anderer Zeithorizont explizit genannt wird.

Verkaufen: Nach Auffassung des Analysten der Montega AG fällt der Aktienkurs innerhalb der kommenden zwölf Monate, sofern textlich nicht ein anderer Zeithorizont explizit genannt wird.

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Marie-Curie-Straße 24-28

60439 Frankfurt

Kurs- und Empfehlungs-Historie

Empfehlung	Datum	Kurs	Kursziel	Potenzial
Kaufen (Ersteinschätzung)	16.12.2010	7,77	12,60	+63%
Kaufen	17.01.2011	8,20	12,60	+54%
Kaufen	09.03.2011	8,00	12,50	+56%
Kaufen	05.04.2011	8,50	12,50	+47%
Kaufen	22.09.2011	7,20	15,60	+117%
Kaufen	18.11.2011	7,10	15,60	+126%
Kaufen	05.04.2012	8,97	14,20	+58%
Kaufen	16.05.2012	11,40	19,50	+71%
Kaufen	16.07.2012	9,09	17,50	+93%
Kaufen	17.08.2012	9,93	17,50	+76%
Kaufen	17.10.2012	11,92	17,50	+47%
Kaufen	15.11.2012	12,50	18,00	+44%
Kaufen	25.03.2013	13,95	18,00	+29%
Kaufen	18.04.2013	13,80	18,00	+30%
Kaufen	24.05.2013	13,71	18,00	+31%
Halten	29.11.2013	12,31	14,30	+16%
n.a.	06.05.2014	11,02	n.a.	n.a.