
Hinweis gemäß MiFID II Regulierung für Research „Geringfügige Nichtmonetäre-Zuwendung“: Vorliegendes Research erfüllt die Voraussetzungen für die Einstufung als „Geringfügige Nichtmonetäre-Zuwendung“. Nähere Informationen hierzu in der Offenlegung unter „I. Research unter MiFID II“

17.12.2024 - GBC Managementinterview mit Hatem Elsayed, COO, und Maik Laske, CFO, der Advanced Blockchain AG

Unternehmen: Advanced Blockchain AG^{*5a,11}

ISIN: DE000A0M93V6

Analyst: Matthias Greiffenberger, Marcel Goldmann

Fair value: 10,75 €

Rating: Kaufen

Datum (Uhrzeit) der Fertigstellung: 17.12.2024, 11:00

Datum (Uhrzeit) der ersten Weitergabe: 17.12.2024, 12:00

Aktueller Kurs: 6,98 € (Xetra, 17.12.2024, 10:36)

**Katalog der möglichen Interessenkonflikte auf Seite 7*

„peaq ist ein herausragendes Beispiel für den Erfolg unserer Inkubationsstrategie. [...] Unser Anteil schwankt seitdem je nach Tageskurs um die 60 Millionen USD.“

Die Advanced Blockchain AG ist ein innovativer Akteur im Bereich Blockchain-Technologie und Web3-Investitionen mit Hauptsitz in Berlin. Seit 2017 unterstützt das Unternehmen erfolgreich frühphasige Blockchain-Projekte und konzentriert sich auf zukunftsweisende Sektoren wie Dezentralisierte Finanzen (DeFi), Real-World Assets (RWA), Künstliche Intelligenz und Physische Infrastruktur-Netzwerke (DePIN).

Mit einem diversifizierten Portfolio von über 30 Beteiligungen bietet Advanced Blockchain Investoren Zugang zu wachstumsstarken Märkten. Das Unternehmen kombiniert strategische Frühphaseninvestitionen mit aktiver Unterstützung und Skalierung der Projekte. Durch gezielte Inkubationen und eine starke Deal-Flow-Pipeline hat sich Advanced Blockchain als zuverlässiger Partner im Blockchain-Ökosystem etabliert und überdurchschnittliche Renditen erzielt.

Der jüngste Auftritt beim Eigenkapitalforum bot uns die Gelegenheit, mit dem CEO Hatem Elsayed und dem CFO Maik Laske über die Eindrücke der Veranstaltung, das Feedback der Investoren und die aktuellen Investitionen zu sprechen. Zudem hat das Unternehmen kürzlich seine neue strategische Ausrichtung bekannt gegeben.

GBC AG: Welche zentralen Themen und Projekte haben Sie auf dem Eigenkapitalforum vorgestellt?

Hatem Elsayed: Auf dem Eigenkapitalforum haben wir unsere strategische Ausrichtung sowie Maßnahmen zur Verbesserung der Liquidität präsentiert. Unser Investitionsschwerpunkt liegt künftig auf zielgerichteten Frühphaseninvestitionen in wachstumsstarke Sektoren wie DePINs, Bitcoin-Layer-2-Lösungen und Real-World Assets.

GBC AG: Welches Feedback haben Sie von den anwesenden Investoren auf dem Eigenkapitalforum erhalten?

Maik Laske: Das Feedback der Investoren war insgesamt sehr positiv, insbesondere hinsichtlich der Kombination aus strategischen Investitionen und effizientem Liquiditätsmanagement sowie dem neuen Kernteam. Investoren haben unser Engagement im Bereich DePINs und Interoperabilität als wegweisend gelobt, da diese Sektoren zunehmend an Bedeutung gewinnen. Allein das Marktpotenzial von DePINs wird bis 2028 auf 3,5 Billionen US-Dollar geschätzt.

Hatem Elsayed: Besonders positiv aufgenommen wurden unsere starke Pipeline an Deals und unsere erfolgreiche Historie von Exits, die das Vertrauen in unser Geschäftsmodell weiter stärken.

GBC AG: Gab es bestimmte Themen, die kritisch aufgenommen wurden?

Maik Laske: Kritische Rückfragen betrafen vor allem die Marktvolatilität und unsere Risikostrategie. Hier haben wir unsere Zielvorgabe dargelegt, die liquiden Reserven auf mindestens 25 % zu erhöhen. Zudem wurde weiterhin ein Mangel an Transparenz als weiterer kritischer Punkt genannt, den wir als zentrale Priorität in unserer zukünftigen Arbeit noch stärker angehen werden.

Hatem Elsayed: Zudem kamen Fragen bezüglich der Verschlinkung unserer Unternehmensstruktur und den damit verbundenen Herausforderungen. Wir konnten jedoch überzeugende Perspektiven und Lösungsansätze aufzeigen.

GBC AG: Bezüglich der neuen Strategie: Welche Schwerpunkte setzen Sie bei zukünftigen Investitionen in Blockchain-Technologien?

Hatem Elsayed: Unsere Investitionsstrategie konzentriert sich auf wachstumsstarke Sektoren wie unter anderem DePINs, Bitcoin-Layer-2-Lösungen und Real-World Assets. Wir sehen in diesen Bereichen enormes Potenzial, da sie nicht nur technologische Innovationen vorantreiben, sondern auch reale Anwendungsfälle schaffen, die langfristigen Mehrwert bieten.

GBC AG: Welche Ziele verfolgen Sie dabei, und wie bewerten Sie das Potenzial dieser Bereiche für das zukünftige Wachstum?

Hatem Elsayed: Ziel ist es, unser Portfolio mit Projekten zu erweitern, die wirtschaftlich profitabel und technologisch richtungweisend sind. Wir planen, frühzeitig in Projekte zu investieren, die von uns aktiv skaliert und unterstützt werden können, um überdurchschnittliche Renditen zu erzielen. Für das kommende Jahr haben wir ein Investitionsbudget von bis zu 2 Millionen Euro eingeplant und erwarten Monetarisierungserlöse von 4 Millionen Euro zur Finanzierung dieser Investitionen.

GBC AG: Angesichts der Volatilität des Kryptomarkts streben Sie eine Erhöhung der liquiden Reserven auf mindestens 25% an. Welche Maßnahmen ergreifen Sie, um diese Zielvorgabe zu erreichen und gleichzeitig attraktive Investitionsmöglichkeiten wahrzunehmen?

Maik Laske: Unsere Strategie basiert auf mehreren Maßnahmen, um die angestrebte Liquiditätsquote zu erreichen und gleichzeitig in vielversprechende Projekte zu investieren. Dazu gehören gezielte Exits aus ausgewählten Investments zur Freisetzung von Liquidität. Außerdem planen wir, einen Teil unserer bestehenden Vermögenswerte, im Austausch für etablierte Blue-Chip-Token, zu liquidieren. Zudem setzen wir liquide Token in Staking-Aktivitäten und Liquiditätspools ein, um zusätzliche Erträge zu generieren. Diese Schritte stärken unsere Finanzbasis und schaffen Stabilität, auch in volatilen Marktphasen.

GBC AG: Sie planen eine Verschlinkung der Unternehmensstruktur, um Effizienz und Kostensenkungen zu fördern. Welche Herausforderungen sehen Sie bei der Umsetzung dieser Maßnahme, und wie stellen Sie sicher, dass dabei zentrale Innovationskraft und Unternehmenskultur erhalten bleiben?

Maik Laske: Die größte Herausforderung besteht darin, eine schlankere Struktur zu schaffen, ohne dabei Wertpotenziale zu gefährden. Durch die Fokussierung auf kerngeschäftsrelevante Einheiten eliminieren wir ineffiziente Prozesse und senken dauerhaft Kosten. Dies schafft nicht nur klare Strukturen, sondern erhöht auch die Transparenz für unsere Aktionäre und stärkt das Vertrauen in unsere operative Ausrichtung. Freie Ressourcen lenken wir gezielt auf wachstumsstarke Bereiche. Für die Aktionäre bedeutet das eine effizientere Kapitalallokation und langfristige Steigerung des Unternehmenswerts.

GBC AG: Kurz vor dem Eigenkapitalforum wurden drei neue Investitionen bekanntgegeben. Könnten Sie uns bitte die drei jüngsten Investitionen von Advanced Blockchain kurz vorstellen?

Hatem Elsayed: Richtig, wir haben kürzlich in drei sehr vielversprechende Projekte investiert.

1. AO Token Farming: AO ist ein dezentraler Supercomputer, der auf dem Arweave-Netzwerk aufbaut. AO kombiniert dauerhafte Datenspeicherung mit dezentralen Rechenressourcen und ermöglicht Entwicklern, innovative Anwendungen zu erstellen. Stellen Sie sich AO als ein globales, verteiltes Rechenzentrum vor, das sicher, effizient und ohne zentralen Betreiber arbeitet. Die gespeicherten Daten bleiben dauerhaft erhalten, sodass Entwickler keine teuren Server oder begrenzte Speicherlösungen benötigen.

2. Teneo Protocol: Ein innovativer Anbieter dezentraler Dateninfrastruktur, der Unternehmen dabei unterstützt, Social-Media-Daten effizient und kostengünstig zu nutzen. Teneo bietet Unternehmen die Möglichkeit, benötigte Daten aus Social-Media-Plattformen einfacher und direkter zu beziehen, ohne auf teure, zentrale Datendienste angewiesen zu sein. Die Daten werden von Community-Nutzern bereitgestellt, die für ihre Beiträge durch Tokens des Projekts incentiviert werden. Dieses Modell fördert ein nachhaltiges und aktives Ökosystem, das sowohl Unternehmen als auch den Datenanbietern zugutekommt.

3. Silencio: Ein DePIN-Projekt, das ein globales Netzwerk von Sensoren für Umweltüberwachung betreibt und dabei innovative Monetarisierungsmethoden nutzt. Einfach ausgedrückt: Silencio nutzt Sensoren, um Daten über Umweltbedingungen wie Luftqualität oder Lärmbelastung zu sammeln. Ein Beispiel dafür wäre ein Netzwerk von Sensoren in Städten, das Daten zur Luftverschmutzung oder Lärmbelastung sammelt und diese an Unternehmen oder Regierungsbehörden verkauft, die solche Informationen für Umweltberichte oder Maßnahmen zur Verbesserung der Lebensqualität nutzen. Kürzlich hat die Umweltbehörde von Abu Dhabi eine Initiative zur Mapping von Lärmbelastungsniveaus gestartet, die die Relevanz von Silencios Datensätzen besonders hervorhebt. Solche Initiativen verdeutlichen den steigenden Bedarf an präzisen und zugänglichen Umweltdaten, wie sie Silencio bereitstellt.

GBC AG: Welche Unternehmen oder Projekte stehen dabei im Fokus?

Maik Laske: Alle drei Projekte repräsentieren zentrale Bereiche unserer strategischen Ausrichtung und bieten erhebliches Wachstumspotenzial.

GBC AG: Viele Kryptowährungen und Tokens erleben derzeit eine positive Entwicklung. Wie schätzen Sie die Zukunft des Krypto Marktes ein, und welche Rolle wird

die Advanced Blockchain Ihrer Meinung nach in diesem dynamischen Umfeld in den kommenden Jahren spielen?

Hatem Elsayed: Wir sehen die aktuelle Marktdynamik als klare Bestätigung für die Relevanz und Zukunftsfähigkeit von Blockchain-Technologien. Insbesondere der DePIN-Sektor und Bitcoin-Layer-2 werden in den kommenden Jahren zentrale Wachstumstreiber sein. Advanced Blockchain wird weiterhin eine führende Rolle in diesem Ökosystem spielen, indem wir frühzeitig in Schlüsseltechnologien investieren, diese aktiv unterstützen und gemeinsam mit unseren Partnern langfristigen Mehrwert schaffen. Unser diversifiziertes Portfolio und unser strategischer Ansatz positionieren uns optimal, um von dieser Entwicklung nachhaltig zu profitieren.

GBC AG: Wie bewerten Sie die Entwicklung von peaq nach dem Token-Launch, und welche Bedeutung hat das Projekt für die Advanced Blockchain?

Maik Laske: peaq ist ein herausragendes Beispiel für den Erfolg unserer Inkubationsstrategie. Seit dem Token-Launch hat sich der Kurs stark entwickelt und hat bereits ein Allzeithoch von 0,75 USD verzeichnen können. Unser Anteil schwankt seitdem je nach Tageskurs um die 60 Millionen USD. Als eines unserer ersten Inkubationsprojekte zählt peaq zu den führenden Plattformen im Bereich der Dezentralen Physischen Infrastrukturnetzwerke (DePIN). Die starke Preisentwicklung von peaq im Vergleich zu anderen Token-Launches unterstreicht sowohl das Potenzial des Projekts als auch die Effektivität unseres Geschäftsmodells. Sowohl bei peaq als auch bei anderen Beteiligungen plant die Gruppe, zukünftig durch langfristige Beteiligungen und Staking-Einnahmen stabile Erträge zu erzielen.

GBC AG: Vielen Dank für das Interview.

ANHANG

I.

Research unter MiFID II

1. Es besteht ein Vertrag zwischen dem Researchunternehmen GBC AG und der Emittentin hinsichtlich der unabhängigen Erstellung und Veröffentlichung dieses Research Reports über die Emittentin. Die GBC AG wird hierfür durch die Emittentin vergütet.
2. Der Research Report wird allen daran interessierten Wertpapierdienstleistungsunternehmen zeitgleich bereitgestellt.

II.

§1 Disclaimer/ Haftungsausschluss

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken. Alle Daten und Informationen aus dieser Studie stammen aus Quellen, welche GBC für zuverlässig hält. Darüber hinaus haben die Verfasser die größtmögliche Sorgfalt verwandt, sicherzustellen, dass die verwendeten Fakten und dargestellten Meinungen angemessen und zutreffend sind. Trotz allem kann keine Gewähr oder Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden – und zwar weder ausdrücklich noch stillschweigend. Darüber hinaus können alle Informationen unvollständig oder zusammengefasst sein. Weder GBC noch die einzelnen Verfasser übernehmen eine Haftung für Schäden, welche aufgrund der Nutzung dieses Dokuments oder seines Inhalts oder auf andere Weise in diesem Zusammenhang entstehen.

Weiter weisen wir darauf hin, dass dieses Dokument weder eine Einladung zur Zeichnung noch zum Kauf irgendeines Wertpapiers darstellt und nicht in diesem Sinne auszulegen ist. Auch darf es oder ein Teil davon nicht als Grundlage für einen verbindlichen Vertrag, welcher Art auch immer, dienen oder in diesem Zusammenhang als verlässliche Quelle herangezogen werden. Eine Entscheidung im Zusammenhang mit einem voraussichtlichen Verkaufsangebot für Wertpapiere des oder der in dieser Publikation besprochenen Unternehmen sollte ausschließlich auf der Grundlage von Informationen in Prospekten oder Angebotsschreiben getroffen werden, die in Zusammenhang mit einem solchen Angebot herausgegeben werden.

GBC übernimmt keine Garantie dafür, dass die angedeutete Rendite oder die genannten Kursziele erreicht werden. Veränderungen in den relevanten Annahmen, auf denen dieses Dokument beruht, können einen materiellen Einfluss auf die angestrebten Renditen haben. Das Einkommen aus Investitionen unterliegt Schwankungen. Anlageentscheidungen bedürfen stets der Beratung durch einen Anlageberater. Somit kann das vorliegende Dokument keine Beratungsfunktion übernehmen.

Vertrieb außerhalb der Bundesrepublik Deutschland:

Diese Publikation darf, sofern sie im UK vertrieben wird, nur solchen Personen zugänglich gemacht werden, die im Sinne des Financial Services Act 1986 als ermächtigt oder befreit gelten, oder Personen gemäß Definition § 9 (3) des Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement) (Exemptions) Erlass 1988 (in geänderter Fassung), und darf an andere Personen oder Personengruppen weder direkt noch indirekt übermittelt werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden. Die Verteilung dieses Dokuments in Kanada, Japan oder anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkung zu beachten, kann eine Verletzung der US-amerikanischen, kanadischen oder japanischen Wertpapiergesetze oder der Gesetze einer anderen Gerichtsbarkeit darstellen.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie jeglichen Haftungsausschluss und die vorgenannten Beschränkungen.

Die Hinweise zum Disclaimer/Haftungsausschluss finden Sie zudem unter:

<http://www.gbc-ag.de/de/Disclaimer>

Rechtshinweise und Veröffentlichungen gemäß § 85 WpHG und FinAnV

Die Hinweise finden Sie zudem im Internet unter folgender Adresse:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung>

§ 2 (I) Aktualisierung:

Eine konkrete Aktualisierung der vorliegenden Analyse(n) zu einem festen Zeitpunkt ist aktuell terminlich noch nicht festgelegt. GBC AG behält sich vor, eine Aktualisierung der Analyse unangekündigt vorzunehmen.

§ 2 (II) Empfehlung/ Einstufungen/ Rating:

Die GBC AG verwendet seit 1.7.2006 ein 3-stufiges absolutes Aktien-Ratingsystem. Seit dem 1.7.2007 beziehen sich die Ratings dabei auf einen Zeithorizont von mindestens 6 bis zu maximal 18 Monaten. Zuvor bezogen sich die Ratings auf einen Zeithorizont von bis zu 12 Monaten. Bei Veröffentlichung der Analyse werden die Anlageempfehlungen gemäß der unten beschriebenen Einstufungen unter Bezug auf die erwartete Rendite festgestellt. Vorübergehende Kursabweichungen außerhalb dieser Bereiche führen nicht automatisch zu einer Änderung der Einstufung, geben allerdings Anlass zur Überarbeitung der originären Empfehlung.

Die jeweiligen Empfehlungen/ Einstufungen/ Ratings sind mit folgenden Erwartungen verbunden:

KAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\geq + 10 \%$.
HALTEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt dabei $> - 10 \%$ und $< + 10 \%$.
VERKAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\leq - 10 \%$.

Kursziele der GBC AG werden anhand des fairen Wertes je Aktie, welcher auf Grundlage allgemein anerkannter und weit verbreiteter Methoden der fundamentalen Analyse, wie etwa dem DCF-Verfahren, dem Peer-Group-Vergleich und/ oder dem Sum-of-the-Parts Verfahren, ermittelt wird, festgestellt. Dies erfolgt unter Einbezug fundamentaler Faktoren wie z.B. Aktiensplits, Kapitalherabsetzungen, Kapitalerhöhungen M&A-Aktivitäten, Aktienrückkäufe, etc.

§ 2 (III) Historische Empfehlungen:

Die historischen Empfehlungen von GBC zu der/den vorliegenden Analyse(n) sind im Internet unter folgender Adresse einsehbar:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung>

§ 2 (IV) Informationsbasis:

Für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) wurden öffentlich zugängliche Informationen über den/die Emittenten, (soweit vorhanden, die drei zuletzt veröffentlichten Geschäfts- und Quartalsberichte, Ad-hoc-Mitteilungen, Pressemitteilungen, Wertpapierprospekt, Unternehmenspräsentationen etc.) verwendet, die GBC als zuverlässig einschätzt. Des Weiteren wurden zur Erstellung der vorliegenden Analyse(n) Gespräche mit dem Management des/der betreffenden Unternehmen geführt, um sich die Sachverhalte zur Geschäftsentwicklung näher erläutern zu lassen.

§ 2 (V) 1. Interessenskonflikte nach § 85 WpHG und Art. 20 MAR:

Die GBC AG sowie der verantwortliche Analyst erklären hiermit, dass folgende möglichen Interessenskonflikte, für das/ die in der Analyse genannte(n) Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung bestehen und kommen somit den Verpflichtungen des § 85 WpHG und Art. 20 MAR nach. Eine exakte Erläuterung der möglichen Interessenskonflikte ist im Weiteren im Katalog möglicher Interessenskonflikte unter § 2 (V) 2. aufgeführt.

Bezüglich der in der Analyse besprochenen Wertpapiere oder Finanzinstrumente besteht folgender möglicher Interessenskonflikt: (5a,11)
§ 2 (V) 2. Katalog möglicher Interessenskonflikte:

- (1) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem analysierten Unternehmen oder analysierten Finanzinstrument oder Finanzprodukt.
- (2) Dieses Unternehmen hält mehr als 3% der Anteile an der GBC AG oder einer mit ihr verbundenen juristischen Person.
- (3) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person ist Market Maker oder Designated Sponsor in den Finanzinstrumenten dieses Unternehmens.
- (4) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person war in den vorangegangenen 12 Monaten bei der öffentlichen Emission von Finanzinstrumenten dieses Unternehmens betreffend, federführend oder mitführend beteiligt.
- (5) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit diesem Unternehmen oder Emittenten des analysierten Finanzinstruments getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Emittent der Entwurf der Finanzanalyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (5) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Unternehmens bzw. Emittenten
- (6) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit einem Dritten über dieses Unternehmen oder Finanzinstrument getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Dritten und/oder Unternehmen und/oder Emittenten des Finanzinstruments der Entwurf der Analyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (6) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Dritten und/oder Emittent
- (7) Der zuständige Analyst, der Chefanalyst, der stellvertretende Chefanalyst und oder eine sonstige an der Studieneerstellung beteiligte Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem Unternehmen.
- (8) Der zuständige Analyst dieses Unternehmens ist Mitglied des dortigen Vorstands oder des Aufsichtsrats.
- (9) Der zuständige Analyst hat vor dem Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile an dem von ihm analysierten Unternehmen vor der öffentlichen Emission erhalten bzw. erworben.

(10) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erbringung von Beratungsleistungen mit dem analysierten Unternehmen geschlossen.

(11) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat bedeutende finanzielle Interessen an dem analysierten Unternehmen, wie z.B. die Gewinnung und/oder Ausübung von Mandaten beim analysierten Unternehmen bzw. die Gewinnung und/oder Erbringung von Dienstleistungen für das analysierte Unternehmen (z.B. Präsentation auf Konferenzen, Roundtables, Roadshows etc.)

(12) Das analysierte Unternehmen befindet sich zum Zeitpunkt der Finanzanalyse in einem, von der GBC AG oder mit ihr verbundenen juristischen Person, betreuten oder beratenen Finanzinstrument oder Finanzprodukt (wie z.B. Zertifikat, Fonds etc.)

§ 2 (V) 3. Compliance:

GBC hat intern regulative Vorkehrungen getroffen, um möglichen Interessenskonflikten vorzubeugen bzw. diese, sofern vorhanden, offenzulegen. Verantwortlich für die Einhaltung der Regularien ist dabei der derzeitige Compliance Officer, Karin Jägg, E-Mail: jaegg@gbc-ag.de

§ 2 (VI) Verantwortlich für die Erstellung:

Verantwortliches Unternehmen für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) ist die GBC AG mit Sitz in Augsburg, welche als Researchinstitut bei der zuständigen Aufsichtsbehörde (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt) gemeldet ist.

Die GBC AG wird derzeit vertreten durch Ihre Vorstände Manuel Hölzle (Vorsitz) und Jörg Grunwald.

Die für diese Analyse verantwortlichen Analysten sind:

Matthias Greiffenberger, M.Sc., M.A., Finanzanalyst

Marcel Goldmann, M.Sc., Finanzanalyst

§ 3 Urheberrechte

Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Es wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht reproduziert oder an irgendeine andere Person verteilt werden. Eine Verwendung dieses Dokuments außerhalb den Grenzen des Urhebergesetzes erfordert grundsätzlich die Zustimmung der GBC bzw. des entsprechenden Unternehmens, sofern es zu einer Übertragung von Nutzungs- und Veröffentlichungsrechten gekommen ist.

GBC AG

Halderstraße 27

D 86150 Augsburg

Tel.: 0821/24 11 33-0

Fax.: 0821/24 11 33-30

Internet: <http://www.gbc-ag.de>

E-Mail: compliance@gbc-ag.de



GBC AG®
- RESEARCH & INVESTMENT ANALYSEN -

GBC AG
Halderstraße 27
86150 Augsburg
Internet: <http://www.gbc-ag.de>
Fax: ++49 (0)821/241133-30
Tel.: ++49 (0)821/241133-0
E-Mail: office@gbc-ag.de