

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main**

Zwischenlagebericht und
Zwischenabschluss
zum 30. Juni 2011

**ZWISCHENLAGEBERICHT
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM
1. JANUAR 2011 BIS ZUM 30. Juni 2011**

Gliederung

- 1. Geschäft und Rahmenbedingungen**
- 2. Ertragslage**
- 3. Finanzlage**
- 4. Vermögenslage**
- 5. Nachtragsbericht**
- 6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick**

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

Die Gesellschaft wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde vom 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierung wurde sie am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Weitere Umfirmierungen erfolgten am 21. September 1995 in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH und am 21. November 2000 in die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (nachstehend Gesellschaft genannt).

Das Stammkapital in Höhe von EUR 25.564,59 wird von der Alleingeschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, gehalten.

Zwischen der Gesellschaft und der Gesellschafterin, der BNP Paribas S.A., wurde mit notarieller Urkunde vom 26. September 1991 ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag geschlossen. Hiernach ist die Gesellschaft verpflichtet, ihren gesamten, nach den maßgeblichen handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Gewinn an die Gesellschafterin abzuführen. Die Gesellschafterin ist verpflichtet, jeden entstehenden Jahresfehlbetrag auszugleichen. Eine etwaige Zahlungsverpflichtung wird mit Feststellung des Jahresabschlusses fällig. Der Vertrag war zunächst bis 31. Dezember 1996 befristet, verlängert sich seitdem automatisch um ein Jahr, sofern er nicht mit einer Frist von einem Kalenderjahr durch eingeschriebenen Brief gekündigt wird.

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Aktienanleihen sowie Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Aktienkörbe, Indizes und Rohstoffe) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Die emittierten Wertpapiere wurden grundsätzlich zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kongruente OTC-Optionen erworben. Aufgrund von Problemen bei der Übertragung der Kurse wurden in Einzelfällen Wertpapierverkäufe und korrespondierende OTC Käufe zu Markt abweichenden Kursen getätigt. Daraus entstanden keine Auswirkungen auf das Ergebnis.

Der Vertrieb der Wertpapiere an den Enderwerber erfolgt durch die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. und hat daher keinen Einfluss auf die wirtschaftlichen Verhältnisse der Emittentin.

Aufgrund des signifikant gestiegenen Volumens der emittierten Aktienanleihen, aber auch aufgrund der hohen Nachfrage nach Hebelprodukten und der erhöhten Emissionsfrequenz hat sich das Emissionsgeschäft im Berichtszeitraum erneut positiv entwickelt. Die Bilanzsumme erhöhte sich im Berichtszeitraum dadurch von 6.546 Mio. EUR (31.12.2010) um 12 % auf 7.335 Mio. EUR. Zum 30.06.2010 betrug die Bilanzsumme 5.356 Mio. EUR.

Die externe Platzierungsquote belief sich per 30.06.2011 auf ca. 28 % (31.12.2010 ca. 23 %, 30.06.2010 ca. 28 %).

2. Ertragslage

Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte sowie die Wertänderungen von Grund- und Deckungsgeschäft stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Aufgrund von Aufrechnungsvereinbarungen entsteht aus dem Verkauf der Wertpapiere, Fälligkeiten, Ausübungen und Zinsen keine Zahlung. In Anlehnung an die IDW Stellungnahme zur handelsrechtlichen Bilanzierung von Bewertungseinheiten (IDW RS HFA 35) werden die sich ausgleichenden aus dem Verkauf, der Beendigung der Sicherungsbeziehungen, Zinsen oder Ausübungen resultierenden Ansprüche ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht.

Die Geschäftsführung und die Verwaltung der Gesellschaft erfolgt durch Mitarbeiter der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen werden generell an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, weiterbelastet. Das Nettoergebnis der Gesellschaft ist somit unabhängig vom Emissionsvolumen und beträgt konzeptionsbedingt stets 0,00 EUR.

3. Finanzlage

Das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft in Höhe von EUR 25.564,59 beinhaltet ausschließlich das von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, voll eingezahlte Stammkapital. Die Einzahlung des Stammkapitals erfolgte durch Gutschrift auf dem bei der Alleingesellschafterin eingerichteten Kontokorrentkonto der Gesellschaft.

Art und Abwicklung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft sind darauf ausgerichtet, eine stets ausgeglichene Finanzlage zu gewährleisten. Die Verbindlichkeiten aus der Emission von Wertpapieren werden generell durch laufzeitkongruente, währungsgleiche und preisrisikoidentische Vermögensgegenstände (OTC-Finanzinstrumente) abgesichert. Die Wertpapierverkäufe und die Käufe von OTC-Finanzinstrumenten wurden im Berichtszeitraum mit dem selben Kontrahenten (BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris) getätigt und aufgrund der bestehenden Nettingvereinbarung zahlungsunwirksam abgewickelt. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur bezüglich der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Emissionsgebühren, Publizierungskosten usw.) und bezüglich deren Weiterbelastung an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Sowohl eingehende als auch ausgehende Zahlungen erfolgen ausschließlich über das oben erwähnte Kontokorrentkonto.

Alle Forderungen (aus Kontokorrentguthaben, aus Optionsrechten oder aus der Refakturierung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen) bestehen gegenüber Unternehmen der BNP PARIBAS Gruppe. Adressenausfallrisiken außerhalb der BNP PARIBAS Gruppe bestehen nicht.

4. Vermögenslage

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Refakturierung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Die bis zum 30.06.2011 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten

waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, erstattet. Zum Ausgleich der zahlungsunwirksamen Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (wegen Rechnungsabgrenzungen und nach dem Bilanzstichtag eingegangene Rechnungen) wurde eine Forderung an die BNP PARIBAS S.A., Frankfurt am Main, aktiviert.

Die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft sind geordnet.

5. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft haben könnten, sind nach dem Schluss des Berichtszeitraums nicht eingetreten.

6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick

Die Gesellschaft verkauft die von ihr emittierten Wertpapiere ausschließlich an andere Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe und schließt gleichzeitig mit diesen korrespondierende Deckungsgeschäfte ab. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets aufgerechnet werden. Das Prospektrisiko sowie das operationelle Risiko werden vereinbarungsgemäß nicht von der Gesellschaft, sondern vom Anbieter der Wertpapiere, der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., getragen. Forderungen bestehen ausschließlich gegen Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe, insbesondere gegenüber der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. Der Geschäftsbetrieb ist konzeptionsbedingt ergebnisneutral. Im theoretischen Fall eines dennoch entstehenden Jahresfehlbetrages wäre dieser, aufgrund des abgeschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages, von der BNP PARIBAS S.A. auszugleichen. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der BNP PARIBAS Gruppe ausschlaggebend.

Liquiditätsrisiken sind aufgrund der Einbindung in die BNP PARIBAS-Gruppe von der Einhaltung der Verpflichtungen der Gesellschaften der BNP PARIBAS-Gruppe abhängig. Derzeit sind keine konkreten Liquiditätsrisiken vorhanden.

Die Geschäftsentwicklung im zweiten Halbjahr 2011 dürfte stark durch die Reaktion der Anleger auf die aktuelle Entwicklung der Aktienmärkte beeinflusst werden. Bei den Anlagezertifikaten sind im Hinblick auf das zur Zeit durch Zurückhaltung und Vorsicht geprägte Anlegerverhalten rückläufige Umsätze zu erwarten. Dagegen sollte die Nachfrage nach Hebelprodukten von der hohen Volatilität profitieren.

Die Entwicklung der beiden folgenden Geschäftsjahre wird in hohem Maße von der allgemeinen Marktentwicklung abhängig sein. Es wird davon ausgegangen, dass die Gesellschaft ihren Marktanteil ausbauen kann. Ein begrenzter Rückgang der Umsätze im Gesamtmarkt ließe sich dadurch kompensieren. Eine extreme Verschlechterung der Lage an den europäischen Aktienmärkten würde jedoch wahrscheinlich auch zu einer rückläufigen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft führen.

Veränderungen der Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft werden sich konzeptionsbedingt im zweiten Halbjahr 2011 und in den beiden folgenden Geschäftsjahren voraussichtlich nicht ergeben.

Frankfurt am Main, den 22. September 2011

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Dr. Friedrich Trockels

Grégoire Toubanc

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 30. Juni 2011

AKTIVA	30.06.2011 EUR	31.12.2010 TEUR	30.06.2010 TEUR	PASSIVA	30.06.2011 EUR	31.12.2010 TEUR	30.06.2010 TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN				A. EIGENKAPITAL			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	53.405,56	0	272	B. RÜCKSTELLUNGEN			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 0,00				Sonstige Rückstellungen	29.000,00	30	26
(31.12.10 TEUR 0/ 30.06.10 TEUR 0)							
davon gegen Gesellschafter EUR 53.405,56 (31.12.10 TEUR 0/ 30.06.10 TEUR 272)				C. VERBINDLICHKEITEN			
2. Sonstige Vermögensgegenstände	7.335.036.058,99	6.546.149	5.356.150	1. Anleihen	6.237.558.558,04	5.011.264	3.769.013
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 1.659.505.464,70				davon konvertibel EUR 2.517.688.480,20			
(31.12.10 TEUR 1.758.896/ 30.06.10 TEUR 2.513.472)				(31.12.10 TEUR 1.600.433/ 30.06.10 TEUR 0)			
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 5.147.754.582,53			
II. Guthaben bei Kreditinstituten	28.776,00	297	34	(31.12.10 TEUR 4.016.909/ 30.06.10 TEUR 2.216.758)			
davon beim Gesellschafter EUR 28.776,00				2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	26.569,51	241	247
(31.12.10 TEUR 297/ 30.06.10 TEUR 34)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 26.569,51			
				(31.12.010 TEUR 241/ 30.06.10 TEUR 247)			
				3. Sonstige Verbindlichkeiten	1.097.478.548,41	1.534.885	1.587.144
				davon aus Steuern EUR 1.047,46 (31.12.10 TEUR 3/ 30.06.10 TEUR 7)			
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 527.777.059,22			
				(31.12.10 TEUR 770.344/ 30.06.10 TEUR 715.926)			
	<u>7.335.118.240,55</u>	<u>6.546.446</u>	<u>5.356.456</u>		<u>7.335.118.240,55</u>	<u>6.546.446</u>	<u>5.356.456</u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

	01.01.-30.06.2011 EUR	2010 TEUR	1. HJ 2010 TEUR
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit			
1. Sonstige betriebliche Erträge	475.594,85	2.982	1.519
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-475.594,85	-2.982	-1.519
3. Jahresüberschuss	0,00	0	0

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Anhang zum Zwischenabschluss per 30. Juni 2011

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1. Allgemeines

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2011 der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im Folgenden auch "Gesellschaft" genannt, wurde nach den Vorschriften des HGB in Verbindung mit dem BilMoG und des GmbHG aufgestellt.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt. Zur besseren Informationsvermittlung und Vergleichbarkeit wurden in der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, sowie im Anhang neben den Vorjahreswerten zum 30. Juni 2010 auch die Werte zum 31. Dezember 2010 angegeben.

Die Erleichterungsvorschriften für kleine Gesellschaften gemäß § 288 Abs. 1 HGB wurden nur teilweise in Anspruch genommen.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2010 und zum Zwischenabschluss per 30.06.2010 unverändert.

Sämtliche **Verbindlichkeiten** aus emittierten Wertpapieren und die in **Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände** ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB zusammengefasst, bei denen es sich um perfekte Micro Hedges handelt. Bilanzuell werden die Bewertungseinheiten nach der sogenannten Einfrierungsmethode abgebildet und somit zu den Anschaffungskosten der Deckungsgeschäfte bewertet. Die sich ausgleichenden Wertänderungen der emittierten Wertpapiere und der Deckungsgeschäfte werden nicht bilanziert. Rücknahmen emittierter Wertpapiere von der Vertriebsgesellschaft vor Endfälligkeit, sowie Teilausübungen werden mit dem gewogenen Durchschnittskurs einschließlich der zugehörigen Sicherungsgeschäfte ausgebucht. Wertberichtigungen auf Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände waren nicht erforderlich.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden die Aufwendungen und Erträge aus dem Verfall oder der Ausübung emittierter Wertpapiere und der damit korrespondierenden Deckungsgeschäfte unter Anwendung des Grundsatzes der wirtschaftlichen Betrachtungsweise und im Einklang mit den Grundsät-

zen ordnungsmäßiger Buchführung kompensiert. Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte sowie die Wertänderungen von Grund- und Deckungsgeschäft stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Aufgrund von Aufrechnungsvereinbarungen entsteht aus dem Verkauf der Wertpapiere, Fälligkeiten, Ausübungen und Zinsen keine Zahlung. In Anlehnung an die IDW Stellungnahme zur handelsrechtlichen Bilanzierung von Bewertungseinheiten (IDW RS HFA 35) werden die sich ausgleichenden aus dem Verkauf, der Beendigung der Sicherungsbeziehungen, Zinsen oder Ausübungen resultierenden Ansprüche ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht.

Die Angaben nach § 285 Nr. 23 HGB zu den Bewertungseinheiten sind unter III. Punkt 5. des Anhangs tabellarisch dargelegt.

Die **Sonstigen Rückstellungen** wurden in Höhe der erwarteten Ausgaben gebildet.

Fremdwährungsaktiva oder -passiva sind in der Bilanz in den Bilanzposten „Sonstige Vermögensgegenstände“ und „Anleihen“ enthalten (jeweils TCHF 52 umgerechnet zum Mittelkurs vom 30.06.2011 von CHF/EUR 1,2074 TEUR 43 und TUSD 53 umgerechnet zum Mittelkurs vom 30.06.2011 von USD/EUR 1,4473 TEUR 37).

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM ZWISCHENABSCHLUSS

1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ beinhalten die Weiterbelastung der nicht zahlungswirksamen Sonstigen betrieblichen Aufwendungen an die Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt (noch nicht bezahlte Rechnungen i.H.v. TEUR 26 sowie Bildung einer Rückstellung für das Honorar und die Veröffentlichung der Zwischenabschlussprüfung i.H.v. TEUR 29), vermindert um eine Rückerstattung von nicht zahlungswirksamen Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (aus der Bildung einer Rückstellung 2010 i.H.v. TEUR 2).

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 7.335.036 einschließlich der auf Schweizer Franken lautenden OTC-Optionen i.H.v. TCHF 52 und der auf US-Dollar lautenden OTC-Optionen i.H.v. TUSD 53.

Das „Guthaben bei Kreditinstituten“ besteht ausschließlich aus einem bei der Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt, bestehenden Kontokorrent-Guthaben.

2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden ausschließlich für Kosten im Zusammenhang mit dem Zwischenabschluss zum 30.06.2011 gebildet.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 6.237.559 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TCHF 52 und TUSD 53.

Die „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. TEUR 26.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten neben emittierten Optionsscheinen i.H.v. TEUR 1.097.478 abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 1.

4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	6.237.559	5.147.755	1.005.026	84.778	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	26	26	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.097.479	527.777	104.473	465.229	0
Summe	7.335.064	5.675.558	1.109.499	550.007	0

5. Art und Umfang von derivativen Finanzgeschäften sowie Angaben zu den Bewertungseinheiten nach § 254 HGB

Art und Umfang der emittierten Wertpapiere und der zu deren Deckung erworbenen OTC-Optionen sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt. Da bei den Emissionen überwiegend keine Nominalbeträge definiert sind, erfolgt die Angabe des Volumens in Stück. Die emittierten Wertpapiere und die erworbenen OTC-Optionen sind zu vollständig wirksamen Bewertungseinheiten nach § 254 HGB zusammengefasst (perfect micro hedge), so dass jegliche Risikoarten (u.a. Preisänderungsrisiko und Bonitätsrisiko) ausgeschlossen sind. Die Beurteilung der Wirksamkeit erfolgt nach der Critical Term Match-Methode.

Die Höhe der durch Bewertungseinheiten abgesicherten Positionen entspricht der Höhe der Verbindlichkeiten ohne Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung sowie ohne Verbindlichkeiten aus Umsatzsteuer.

In der Bilanz werden die derivativen bzw. strukturierten Finanzgeschäfte wie folgt ausgewiesen:

emittierte Aktien- und Indexzertifikate	Passivposten Anleihen
emittierte Optionsscheine	Passivposten Sonstige Verbindlichkeiten
erworbene Optionen	Aktivposten Sonstige Vermögensgegenstände

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2011

Anmerkung: Die als börsennotiert bezeichneten Wertpapiere sind im Freiverkehr Frankfurt und/oder Stuttgart gelistet. Dabei handelt es sich nicht um geregelte Märkte im Sinne des § 2 Abs. 5 WpHG.

WP-Art :	Optionscheine (EUR)	börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte				
	907.077.273,00	500.206.058,59	231.188.256,10	269.017.802,49
	228.365.294,00	297.749.974,38	569.178.851,81	-271.428.877,43
Kategorie : Rohstoffe				
	30.704.276,00	99.249.519,05	61.680.523,90	37.568.995,16
	49.080.713,00	113.687.421,94	361.803.836,23	-248.116.414,29
Kategorie : Währungen				
	19.998.415,00	53.819.069,91	29.491.706,35	24.327.363,56
	10.240.079,00	32.765.457,07	71.872.330,89	-39.106.873,82
Gesamtsumme: Optionscheine (börsennotiert)				
	957.779.964,00	653.274.647,55	322.360.486,35	330.914.161,20
	287.686.086,00	444.202.853,39	1.002.855.018,93	-558.652.165,54
	1.245.466.050,00	1.097.477.500,94	1.325.215.505,29	-227.738.004,35

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert
-----------------	--------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
24.005.875,00	1.292.138.585,25	575.105.606,09	717.032.979,16
71.702.565,00	1.981.913.496,18	2.149.724.510,09	-167.811.013,91
Kategorie : Rohstoffe			
201.461,00	187.689.294,19	7.393.895,75	180.295.398,44
418.704,00	29.660.796,51	35.359.275,39	-5.698.478,88
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
24.207.336,00	1.479.827.879,44	582.499.501,83	897.328.377,61
72.121.269,00	2.011.574.292,69	2.185.083.785,48	-173.509.492,79
96.328.605,00	3.491.402.172,13	2.767.583.287,31	723.818.884,82

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
2.581.565,00	2.517.688.480,20	249.763.140,66	2.267.925.339,54
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)			
2.581.565,00	2.517.688.480,20	249.763.140,66	2.267.925.339,54
2.581.565,00	2.517.688.480,20	249.763.140,66	2.267.925.339,54

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung	
----------	-------------------	----------------------	--

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
158.231,00	40.918.750,00	13.304.587,62	27.614.162,38
Kategorie : Rohstoffe			
128.550,00	149.639.100,00	195.196.687,10	-45.557.587,10
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.083,00	37.830.000,00	39.330,94	37.790.669,06
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)			
159.314,00	78.748.750,00	13.343.918,56	65.404.831,44
128.550,00	149.639.100,00	195.196.687,10	-45.557.587,10
287.864,00	228.387.850,00	208.540.605,66	19.847.244,34

Total Opt.Sch./Zert.			
1.342.082.519,00	7.334.956.003,27	4.551.102.538,91	2.783.853.464,36

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
122.204.555,83	297.749.974,38	569.178.851,81	271.428.877,43
270.841.454,16	500.206.058,59	231.188.256,10	-269.017.802,49

2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe

48.387.061,40	113.687.421,94	361.803.836,23	248.116.414,29
26.518.568,60	99.249.519,05	61.680.523,90	-37.568.995,16

3. Underlying Optionsscheine auf Währungen

279.747.086,00	32.765.457,07	71.872.330,89	39.106.873,82
1.578.407.113,00	53.819.069,91	29.491.706,35	-24.327.363,56

4. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte

69.944.893,08	1.981.913.496,18	2.149.724.510,09	167.811.013,91
24.160.272,07	1.333.057.335,25	588.410.193,70	-744.647.141,55

5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe

547.254,00	179.299.896,51	230.555.962,49	51.256.065,98
201.461,00	187.689.294,19	7.393.895,75	-180.295.398,44

6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte

1.083,00	37.830.000,00	39.330,94	-37.790.669,06
----------	---------------	-----------	----------------

7. Underlying Aktienanleihen auf aktien-/indexbezogene Geschäfte

2.826.320,00	2.517.688.480,20	249.763.140,66	-2.267.925.339,54
--------------	------------------	----------------	-------------------

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

450.338.703,23	444.202.853,39	1.002.855.018,93	558.652.165,54
1.875.767.135,76	653.274.647,55	322.360.486,35	-330.914.161,20
2.326.105.838,99	1.097.477.500,94	1.325.215.505,29	227.738.004,35

2. Underlying Zertifikate

70.492.147,08	2.161.213.392,69	2.380.280.472,58	219.067.079,89
24.362.816,07	1.558.576.629,44	595.843.420,39	-962.733.209,05
94.854.963,15	3.719.790.022,13	2.976.123.892,97	-743.666.129,16

3. Underlying Aktienanleihen

2.826.320,00	2.517.688.480,20	249.763.140,66	-2.267.925.339,54
2.826.320,00	2.517.688.480,20	249.763.140,66	-2.267.925.339,54

Total OTC Optionen (EUR)

<u>2.423.787.122,14</u>	<u>7.334.956.003,27</u>	<u>4.551.102.538,91</u>	<u>-2.783.853.464,36</u>
-------------------------	-------------------------	-------------------------	--------------------------

WP-Art :	Zertifikate (CHF)	börsennotiert
----------	-------------------	---------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
901	52.132,16	51.023,63	1.108,53
Gesamtsumme: Zertifikate CHF (börsennotiert)			
901	52.132,16	51.023,63	1.108,53

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
901,00	52.132,16	51.023,63	-1.108,53
<u>Total OTC Optionen (CHF)</u>			
901,00	52.132,16	51.023,63	-1.108,53

WP-Art : Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
1501	53.374,20	51.484,30	1.889,90
Gesamtsumme: Zertifikate USD (börsennotiert)			
1501	53.374,20	51.484,30	1.889,90

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
150,10	53.374,20	51.484,30	-1.889,90
<u>Total OTC Optionen (USD)</u>			
150,10	53.374,20	51.484,30	-1.889,90

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2010

WP-Art :	Optionscheine (EUR)	börsennotiert
----------	---------------------	---------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
583.952.314	533.641.815,03	375.618.072,43	158.023.742,60
392.923.834	521.200.264,72	965.564.076,71	-444.363.811,99
Kategorie : Rohstoffe			
21.803.052	96.828.392,74	58.117.105,54	38.711.287,20
78.856.036	180.809.091,39	666.574.576,85	-485.765.485,46
Kategorie : Währungen			
25.855.894	96.886.189,36	64.387.675,79	32.498.513,57
28.951.959	105.517.206,87	205.533.522,89	-100.016.316,02
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
631.611.260	727.356.397,13	498.122.853,76	229.233.543,37
500.731.829	807.526.562,98	1.837.672.176,46	-1.030.145.613,48
1.132.343.089	1.534.882.960,11	2.335.795.030,22	-800.912.070,11

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert
-----------------	--------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
27.478.247	841.906.562,15	681.263.790,47	160.642.771,67
86.924.227	2.438.801.008,75	2.644.093.468,01	-205.292.459,26
Kategorie : Rohstoffe			
85.043	2.953.067,53	2.938.690,43	14.377,10
706.386	60.340.091,31	72.576.968,85	-12.236.877,54
Kategorie : Sonstige			
151.083	52.830.000,00	13.578.220,73	39.251.779,27
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
27.714.373	897.689.629,68	697.780.701,63	199.908.928,05
87.630.613	2.499.141.100,06	2.716.670.436,86	-217.529.336,80
115.344.986	3.396.830.729,74	3.414.451.138,49	-17.620.408,75

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
1.711.021	1.599.190.069,00	163.027.236,27	1.436.162.832,73
1.245.000	1.242.936,60	127.525.350,00	-126.282.413,40

Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)

1.711.021	1.599.190.069	163.027.236	1.436.162.832,73
1.245.000	1.242.937	127.525.350	-126.282.413,40
2.956.021	1.600.433.005,60	290.552.586,27	1.309.880.419,33

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
48.000	12.000.000,00	3.666.088,67	8.333.911,33
20.000	2.000.000,00	2.001.600,00	-1.600,00

Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)

48.000	12.000.000,00	3.666.088,67	8.333.911,33
20.000	2.000.000,00	2.001.600,00	-1.600,00
68.000	14.000.000,00	5.667.688,67	8.332.311,33

Total Opt.Sch./Zert.

1.250.712.096	6.546.146.695,45	6.046.466.443,64	499.680.251,81
---------------	------------------	------------------	----------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
164.863.897,94	521.200.264,72	965.564.076,71	444.363.811,99
178.164.700,51	533.641.815,03	375.618.072,43	-158.023.742,60

2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe

74.880.059,20	180.809.091,39	666.574.576,85	485.765.485,46
17.921.734,50	96.828.392,74	58.117.105,54	-38.711.287,20

3. Underlying Optionsscheine auf Währungen

1.158.405.636,00	105.517.206,87	205.533.522,89	100.016.316,02
2.090.036.881,00	96.886.189,36	64.387.675,79	-32.498.513,57

4. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte

85.275.972,15	2.440.801.008,75	2.646.095.068,01	205.294.059,26
27.451.685,43	853.906.562,15	684.929.879,14	-168.976.683,00

5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe

706.386,00	60.340.091,31	72.576.968,85	12.236.877,54
85.043,00	2.953.067,53	2.938.690,43	-14.377,10

6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte

151.083,00	52.830.000,00	13.578.220,73	-39.251.779,27
------------	---------------	---------------	----------------

7. Underlying Aktienanleihen auf aktien-/indexbezogene Geschäfte

246.000,00	1.242.936,60	127.525.350,00	126.282.413,40
1.711.021,00	1.599.190.069,00	163.027.236,27	-1.436.162.832,73

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

1.398.149.593,14	807.526.562,98	1.837.672.176,46	1.030.145.613,48
2.286.123.316,01	727.356.397,13	498.122.853,76	-229.233.543,37
3.684.272.909,15	1.534.882.960,11	2.335.795.030,22	800.912.070,11

2. Underlying Zertifikate

85.982.358,15	2.501.141.100,06	2.718.672.036,86	217.530.936,80
27.687.811,43	909.689.629,68	701.446.790,30	-208.242.839,38
113.670.169,58	3.410.830.729,74	3.420.118.827,16	9.288.097,42

3. Underlying Aktienanleihen

246.000,00	1.242.936,60	127.525.350,00	126.282.413,40
1.711.021,00	1.599.190.069,00	163.027.236,27	-1.436.162.832,73
1.957.021,00	1.600.433.005,60	290.552.586,27	-1.309.880.419,33

Total OTC Optionen

<u>3.799.900.099,73</u>	<u>6.546.146.695,45</u>	<u>6.046.466.443,64</u>	<u>-499.680.251,81</u>
-------------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2010

WP-Art :	Optionscheine (EUR)	börsennotiert
----------	---------------------	---------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
398.360.450	532.714.625,96	1.016.393.562,90	-483.678.936,94
781.283.997	577.855.642,91	291.173.765,23	286.681.877,68
Kategorie : Rohstoffe			
55.715.767	162.037.392,60	353.849.715,89	-191.812.323,29
33.530.257	131.052.982,46	82.813.281,71	48.239.700,75

Kategorie : Währungen

28.708.529	95.772.081,76	210.079.759,16	-114.307.677,40
20.812.286	87.703.839,35	62.878.904,74	24.824.934,62

Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)

482.784.746	790.524.100,32	1.580.323.037,96	-789.798.937,64
835.626.540	796.612.464,72	436.865.951,67	359.746.513,05
1.318.411.286	1.587.136.565,04	2.017.188.989,63	-430.052.424,59

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert
----------	-------------------	---------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
-------	----------	----------	-----------

Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte

75.005.817	1.582.470.559,18	1.719.659.718,98	-137.189.159,80
63.446.863	1.535.228.089,09	1.298.171.825,06	237.056.264,03

Kategorie : Rohstoffe

356.965	24.397.989,97	28.129.932,73	-3.731.942,76
57.004	5.270.960,39	4.859.528,10	411.432,29

Kategorie : Sonstige

150.000	15.000.000,00	13.756.561,20	1.243.438,80
---------	---------------	---------------	--------------

Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)

75.362.782	1.606.868.549,15	1.747.789.651,71	-140.921.102,56
63.653.867	1.555.499.049,48	1.316.787.914,36	238.711.135,12
139.016.649	3.162.367.598,63	3.064.577.566,07	97.790.032,56

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung
----------	-------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte			
48.231	66.368.250,00	72.144.906,79	-5.776.656,79
2.738.400	360.589.200,00	205.530.828,64	155.058.371,36
Kategorie : Rohstoffe			
28.000	27.864.100,00	32.273.868,76	-4.409.768,76
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.083	37.830.000,00	23.636.110,29	14.193.889,71
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)			
76.231	94.232.350,00	104.418.775,55	-10.186.425,55
2.739.483	398.419.200,00	229.166.938,93	169.252.261,07
2.815.714	492.651.550,00	333.585.714,48	159.065.835,52
Total Opt.Sch./Zert.			
1.460.243.649	5.242.155.713,67	5.415.352.270,17	-173.196.556,50

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
220.183.086,33	577.855.642,91	291.173.765,23	-286.681.877,68
222.584.415,86	532.714.625,96	1.016.393.562,90	483.678.936,94
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
27.952.406,20	131.052.982,46	82.813.281,71	-48.239.700,75
51.264.760,30	162.037.392,60	353.849.715,89	191.812.323,29
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
1.519.564.277,00	87.703.839,35	62.878.904,74	-24.824.934,62
1.093.852.400,00	95.772.081,76	210.079.759,16	114.307.677,40
4. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte			
65.892.820,60	1.895.817.289,09	1.503.702.653,69	-392.114.635,40
68.595.124,65	1.648.838.809,18	1.791.804.625,77	142.965.816,59
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
57.004,00	5.270.960,39	4.859.528,10	-411.432,29
384.965,00	52.262.089,97	60.403.801,49	8.141.711,52
6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
151.083,00	52.830.000,00	37.392.671,49	-15.437.328,51

Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

1.767.699.769,53	796.612.464,72	436.865.951,67	-359.746.513,05
1.367.701.576,16	790.524.100,32	1.580.323.037,96	789.798.937,64
3.135.401.345,69	1.587.136.565,04	2.017.188.989,63	430.052.424,59

2. Underlying Zertifikate

66.100.907,60	1.953.918.249,48	1.545.954.853,28	-407.963.396,20
68.980.089,65	1.701.100.899,15	1.852.208.427,26	151.107.528,11
135.080.997,25	3.655.019.148,63	3.398.163.280,54	-256.855.868,09

Total OTC Optionen

<u>3.270.482.342,94</u>	<u>5.242.155.713,67</u>	<u>5.415.352.270,17</u>	<u>173.196.556,50</u>
-------------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------

WP-Art :	Zertifikate (CHF)	ohne Börsennotierung
----------	-------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.488.350	151.384.300,00	104.136.456,06	47.247.843,94
Gesamtsumme: Zertifikate CHF (nicht börsennotiert)			
1.488.350	151.384.300,00	104.136.456,06	47.247.843,94

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
1.488.350,00	151.384.300,00	104.136.456,06	-47.247.843,94
<u>Total OTC Optionen (CHF)</u>			
1.488.350,00	151.384.300,00	104.136.456,06	-47.247.843,94

Die angegebenen beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurden anhand der Börsenschlusskurse zum letzten Handelstag des jeweiligen Stichtags ermittelt. Bei den nicht börsennotierten Zertifikaten wurde der beizulegende Zeitwert auf der Grundlage der Wertentwicklung des Basiswertes zwischen Emissionsdatum und Stichtag ermittelt. Bei den diesen Zertifikaten zugrunde liegenden Basiswerten handelt es sich um börsennotierte Aktien bzw. um Indizes, deren Werte extern durch den jeweiligen Indexsponsor berechnet werden.

Die genannten beizulegenden Zeitwerte entsprechen zum Bilanzstichtag dem aktuellen Marktwert der Wertpapiere.

Wegen der besonderen Ausgestaltung der OTC-Optionen (Option auf das von der Gesellschaft emittierte Wertpapier, Basispreis = Null) ist deren beizulegender Zeitwert stets identisch mit dem beizulegenden Zeitwert des abgesicherten Wertpapiers.

III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	1. Halbjahr 2011	Gesamtjahr 2010	1. Halbjahr 2010
	EUR	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	419.811,07	3.075.517,52	1.370.123,76
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	214,27	45.257,34	15.359,66
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-660.427,42	-2.822.794,74	-1.380.449,78
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-28.050,32	-45.257,34	-15.359,66
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-268.452,40	252.722,78	-10.326,02
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-268.452,40	252.722,78	-10.326,02
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	297.228,40	44.505,62	44.505,62
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	28.776,00	297.228,40	34.179,60
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds			
Liquide Mittel	28.776,00	297.228,40	34.179,60
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	28.776,00	297.228,40	34.179,60

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

- Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter bzw. die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter ausgewiesen. Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Guthaben bei Kreditinstituten.
- In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge vorgenommen. Bedeutende zahlungsunwirksame Transaktionen wurden im Berichtszeitraum nur im operativen Bereich im Rahmen des Emissionsgeschäftes und der diesbezüglichen Absicherungsgeschäfte getätigt.
- Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keine Gesellschaften erworben oder verkauft.

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotaleinbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

IV. ERGÄNZENDE ANGABEN

1. Haftungsverhältnisse

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse sowie sonstige finanzielle Verpflichtungen soweit sie nicht aus der Bilanz ersichtlich sind.

2. Geschäftsführung

Dr. Friedrich Trockels, Rechtsanwalt, Rheda-Wiedenbrück, Head of Legal der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Hans Eich, Bankkaufmann, St. Ingbert, Head of Finance der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Grégoire Toublanc, Bankkaufmann, Frankfurt am Main, Head of Retail Listed Products der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

3. Mitarbeiter

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter. Die Geschäftsabwicklung erfolgt durch Mitarbeiter der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

4. Eigenkapital

Das Gezeichnete Kapital beträgt EUR 25.564,59 (umgerechnet aus DEM 50.000).

5. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

Mit dem Gesellschafterbeschluss vom 26. September 1991 wurde zwischen der BNP Paribas S.A. (vormals: Banque Nationale de Paris S.A.), Niederlassung Frankfurt am Main und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (vormals: BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 8. September 1992 in das Handelsregister eingetragen.

Der Vertrag wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen und war unkündbar bis zum 31. Dezember 1996. Ab diesem Zeitpunkt beträgt die Kündigungsfrist ein Jahr.

Der Konzernabschluss für den größten und kleinsten Kreis von Unternehmen wird von der BNP PARIBAS S.A., Paris, (Handelsregistereintragung: RCS Paris Nr. 662 042 449) erstellt. Die Gesellschaft ist in diesen Konzernabschluss einbezogen.

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

Autorité des marchés financiers
17, place de la Bourse
75082 PARIS CEDEX 02

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sowie der konzerninternen Internetseite www.invest.bnpparibas.com verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2010 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 22. September 2011

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Dr. Friedrich Trockels

Grégoire Toublanc

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Wir haben den Zwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Zwischenlagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Zwischenabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Zwischenlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung entsprechend § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Zwischenabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Zwischenlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Zwischenabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Zwischenlagebericht steht in Einklang mit dem Zwischenabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, 22. September 2011

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kopatschek)
Wirtschaftsprüfer

(ppa. Lange)
Wirtschaftsprüfer