

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

Zwischenlagebericht und Zwischenabschluss für den
Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2026

ZWISCHENLAGEBERICHT

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM

1. JANUAR 2026 BIS ZUM 30. JUNI 2026

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 Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, 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. Die jeweiligen Zahlungsverpflichtungen werden mit Feststellung des jeweiligen Jahresabschlusses fällig. Aufgrund steuerlicher Anforderungen wurde am 1. November 2019 ein Änderungsvertrag zu dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag vom 26. September 1991 abgeschlossen.

Die Gesellschaft hat am 18. Juli 2017 mit der BNP Paribas S.A. Paris einen Garantievertrag zu Gunsten der Inhaber ihrer ausstehenden Wertpapiere abgeschlossen. Darin übernimmt die BNP Paribas S.A. Paris eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen zahlbaren Beträgen.

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Währungen, Aktienkörbe, Indizes und Rohstoffe sowie zum geringeren Teil auch Aktienanleihen) sowie den Kauf korrespondierender Deckungsgeschäfte. Die emittierten Wertpapiere wurden grundsätzlich zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS S.N.C., Paris verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS S.N.C., PARIS kongruente OTC-Optionen erworben.

Der Vertrieb der Wertpapiere an den Enderwerber erfolgt durch die BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS S.N.C., PARIS bzw. bei Fixed Income Zertifikaten und Credit Linked Notes durch die BNP PARIBAS S.A. und hat daher keinen Einfluss auf die wirtschaftlichen Verhältnisse der Emittentin.

Der Umsatz der BNP Paribas Gruppe im deutschen Retailderivatemarkt ist im 1. Halbjahr 2026 im Vergleich zum Vorjahr um ca. 25,20% gestiegen. Die Entwicklung war leicht schlechter als die des Gesamtmarktes, der im gleichen Zeitraum um ca. 38,59% zulegte. Im 1. Halbjahr 2026 betrug der Marktanteil der Gruppe 15,40%.

Die Bilanzsumme erhöhte sich gegenüber dem 31.12.2025 um 8,8% von 10.922 Mio. EUR auf 11.886 Mio. EUR. Der Anstieg der Bilanzsumme resultiert zu einem großen Teil daraus, dass im 1. Halbjahr 2026 keine umfassende Aktion zur Ausbuchung der nicht im Markt platzierten Wertpapiere durchgeführt wurde.

Die externe Platzierungsquote verminderte sich von 43,42% zum 31.12.2025 auf 27,69% zum 30.06.2026 (30.06.2025: 34,59 %).

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. In Anlehnung an die IDW Stellungnahme zur handelsrechtlichen Bilanzierung von Bewertungseinheiten (IDW RS HFA 35) werden die sich

ausgleichenden aus der Beendigung der Sicherungsbeziehungen oder aus Zins- oder sonstigen Zwischenzahlungen resultierenden Zahlungsströme ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht.

Die Geschäftsführung und die Verwaltung der Gesellschaft erfolgten durch Mitarbeiter der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen werden generell an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, 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 Deutschland, 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 Finanzinstrumente abgesichert. Bei den Fixed Income Zertifikaten erfolgt die Deckung durch die Platzierung des Verkaufserlöses als Festgeld und einen Swap, mit dem die Zinserträge aus dem Festgeld gegen die Performance des Zertifikats getauscht werden. Bei allen anderen emittierten Wertpapieren werden zur Deckung OTC Call Optionen auf das begebene Wertpapier mit einem Basispreis von Null erworben. Die Deckungsgeschäfte sind somit sowohl hinsichtlich der Wertentwicklung als auch der Cash Flows als perfect Hedge ausgestaltet. Die Wertpapierverkäufe und die korrespondierenden Deckungsgeschäfte wurden im Berichtszeitraum stets mit dem selben Kontrahenten (BNP PARIBAS S.A., Paris, bzw. BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS S.N.C., Paris (ehemals BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS 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 Deutschland. Sowohl eingehende als auch ausgehende Zahlungen erfolgen ausschließlich über das oben erwähnte Kontokorrentkonto.

Alle Forderungen (aus Kontokorrentguthaben und Optionsrechten) bestehen gegenüber Unternehmen der BNP PARIBAS Gruppe. Adressausfallrisiken 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 Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 30.06.2025 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, erstattet.

Trotz des Rückgangs ihres Marktanteils profitiert die BNP Paribas Gruppe von einem Marktumfeld, in dem der Marktumsatz im ersten Halbjahr 2026 höher ausgefallen ist als im ersten Halbjahr 2025

Die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft sind geordnet. Dies gilt auch zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts.

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. Der Ukraine-Krieg hat derzeit keine erkennbaren negativen Auswirkungen auf die Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft.

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. Gemäß Beschluss der Geschäftsführung werden die emittierten Wertpapiere und die darauf bezogenen Sicherungsgeschäfte jeweils zu einer Bewertungseinheit nach § 254 HGB zusammengefasst. Die Bewertungseinheiten werden jeweils zum Laufzeitbeginn gebildet und bis zur Fälligkeit durchgehalten.

Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Erwerb 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 BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS S.N.C., PARIS getragen. Forderungen bestehen ausschließlich gegenüber Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe. 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.

Im 1. Halbjahr 2026 stieg der Gesamtumsatz im deutschen Zertifikats- und Optionsscheinmarkt im Vergleich zum 1. Halbjahr 2025 um 38,59 %. Der Marktanteil fiel leicht von 17,05 % im 1. Halbjahr 2025 auf 15,35 % im 1. Halbjahr 2026

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH hat im 1. Halbjahr 2026 ca. 588.000 Produkte emittiert. In 2025 emittierte das Unternehmen rund 1.082.000 Produkte. Generell ist die Stärke der Emissionstätigkeit sehr von der Volatilität an den Märkten und der allgemeinen Nachfrage nach Strukturierten Produkten (Retailderivaten) abhängig. Für 2026 wird bei gleichen Marktbedingungen eine höhere Emissionstätigkeit erwartet als 2025.

Frankfurt am Main, 30.09.2026

Grégoire Toublanc

Dr. Carsten Esbach

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 30. June 2026

AKTIVA				PASSIVA			

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	01.01.-30.06.2026 EUR	31.12.2025 TEUR	1. HJ 2025 TEUR
1. Umsatzerlöse	0,00	0	0
2. Sonstige betriebliche Erträge	0,00	0	0
3. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.963.031,91	-2.605	-1.722
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,00	0	0
5. Ergebnis nach Steuern	-1.963.031,91	-2.605	-1.722
6. Aufgrund eines Ergebnisübertragungsvereinbarung abgeführte Verluste	1.963.031,91	2.605	1.722
7. Jahresüberschuss	0,00	0	0

I. KAPITALFLUSSRECHNUNG JANUARY 1 TO JUNE 30, 2026

	1.Halbjahr 2026 EUR	Gesamtjahr 2025 EUR	1.Halbjahr 2025 EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.984.613,90	2.461.020,41	1.583.683,93
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	53.784,41	144.653,47	138.822,52
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.513.951,36	-2.692.222,16	-1.768.873,97
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-277.504,41	-138.822,52	-138.822,52
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	246.942,54	-225.370,80	-185.190,04
 2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	246.942,54	-225.370,80	-185.190,04
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	64.310,05	289.680,85	289.680,85
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	311.252,59	64.310,05	104.490,81
 3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds			
Liquide Mittel	311.252,59	64.310,05	104.490,81
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	311.252,59	64.310,05	104.490,81

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 51 des DRS-21:

- 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.
- Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN

ANHANG ZUM ZWISCHENABSCHLUSS PER 30. JUNI 2026

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1. Allgemeines

Der Zwischenabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im Folgenden auch „Gesellschaft“ genannt, wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes aufgestellt. Die Erleichterungsvorschriften für kleine Kapitalgesellschaften gemäß § 288 Abs. 1 HGB wurden nur teilweise in Anspruch genommen.

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).

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2024 unverändert.

Die Guthaben bei Kreditinstituten sind zu Nennwerten angesetzt.

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. Bilanziell 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 ausgebucht. Wertberichtigungen auf Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände waren nicht erforderlich.

In der Bilanz ausgewiesene Emissionen werden bei Fälligkeit, Delisting oder Knock-out ausgebucht.

Die Angaben nach § 285 Nr. 19 und Nr. 23 HGB zu den Bewertungseinheiten sind unter II. Punkt 5. des Anhangs tabellarisch dargelegt.

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. In Anwendung von der IDW Stellungnahme zur handelsrechtlichen Bilanzierung von Bewertungseinheiten (IDW RS HFA 35) werden die sich ausgleichenden aus der Beendigung der Sicherungsbeziehungen oder aus Zins- oder sonstigen Zwischenzahlungen resultierenden Zahlungsströme ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht.

Das Gezeichnete Kapital ist zum Nennbetrag angesetzt und voll eingezahlt.

Die **Sonstigen Rückstellungen** wurden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags gebildet.

Fremdwährungsaktiva oder –passiva in den Bilanzposten „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“, „Sonstige Vermögensgegenstände“, „Anleihen“ und „Sonstige Verbindlichkeiten“ wurden zu historischen Devisenkursen im jeweiligen Emissionszeitpunkt umgerechnet. Aufgrund der vollständigen Absicherung von Fremdwährungspositionen durch spiegelbildliche Deckungsgeschäfte wurde auf eine Folgebewertung der Geschäfte in Fremdwährung verzichtet.

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ enthalten bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 11.299.715 einschließlich auf fremde Währungen lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 114.541, TCHF 4.049, TGBP 1.850 und TNOK 3.125.

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

2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden gebildet für nicht abgerechnete Leistungen im Rahmen des Emissionsgeschäfts.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 6.398.029 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 59.019 und TCHF 4.049.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 5.487.539.

4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus emittierten Wertpapieren setzen sich wie folgt zusammen:

		davon Restlaufzeit	davon Restlaufzeit	davon Restlaufzeit	
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Anleihen	6.398.029	2.169.377	3.568.067	660.585	0
Sonstige Verbindlichkeiten	5.487.539	1.178.427	281.941	4.027.171	0
Summe	11.885.568	3.347.804	3.850.008	4.687.756	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 Wert- und Zahlungsstromänderungsrisiken (u.a. Preisänderungs-, Zins-, Fremdwährungs-, Bonitäts-/Ausfall- als auch Liquiditätsrisiken) ausgeschlossen sind. Die Effektivität der Bewertungseinheit ist durch die Übereinstimmung der Bedingungen und Parameter von Grund- und Sicherungsgeschäft gegeben. Die Beurteilung der Wirksamkeit erfolgt nach der Critical Term Match Methode.

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

emittierte Zertifikate	Passivposten Anleihen
emittierte Optionsscheine	Passivposten Sonstige Verbindlichkeiten
erworbene Optionen	Aktivposten Sonstige Vermögensgegenstände

Die im Zusammenhang mit der Deckung der Fixed Income Zertifikate abgeschlossenen Swapgeschäfte sind in der Bilanz nicht ausgewiesen.

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2026

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten		

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
1.094.278.134	2.579.846.755,78	1.035.470.311,65	1.544.376.444,13
1.311.098.159	2.259.080.703,52	11.304.970.162,68	-9.045.889.459,16
Kategorie : Rohstoffe			
20.895.131	98.302.399,80	52.739.624,01	45.562.775,79
34.101.098	145.324.142,34	836.320.893,79	-690.996.751,45
Kategorie : Währungen			
15.254.042	86.408.850,15	42.866.211,90	43.542.638,25
17.262.252	42.720.082,98	94.089.532,34	-51.369.449,36
Kategorie : Sonstige			
100.391.817	152.053.524,57	45.452.350,08	106.601.174,49
54.729.424	123.802.049,23	525.889.729,36	-402.087.680,13
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
1.230.819.124	2.916.611.530,30	1.176.528.497,64	1.740.083.032,66
1.417.190.933	2.570.926.978,07	12.761.270.318,17	-10.190.343.340,10
2.648.010.057	5.487.538.508,37	13.937.798.815,81	-8.450.260.307,44

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

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			

10.096.176	1.157.751.064,67	923.047.564,67	234.703.500,00
28.573.624	2.143.805.363,50	2.341.323.213,93	-197.517.850,43
Kategorie : Rohstoffe			
142.353	5.723.314,25	3.887.696,82	1.835.617,43
162.349	7.483.908,29	8.900.339,93	-1.416.431,64
Kategorie : Sonstige			
2.517	149.971,27	144.753,33	5.217,94
55.478	8.220.272,30	9.031.749,17	-811.476,87
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
10.241.046	1.163.624.350,19	927.080.014,82	236.544.335,37
28.791.451	2.159.509.544,09	2.359.255.303,03	-199.745.758,94
39.032.497	3.323.133.894,28	3.286.335.317,85	36.798.576,43

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
1.086.151	559.310.753,26	489.673.001,07	69.637.752,19
11.012.037	1.802.252.484,34	1.976.064.203,19	-173.811.718,85
Kategorie : Rohstoffe			
34.868	34.868.000,00	33.080.850,55	1.787.149,45
54.697	37.285.600,00	40.325.610,11	-3.040.010,11
Kategorie : Währungen			
28.293	28.293.000	27.712.132	580.867,82
38.166	27.033.000	27.457.591	-424.590,96
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)			
1.149.312	622.471.753	550.465.984	72.005.769
11.104.900	1.866.571.084	2.043.847.404	-177.276.320
12.254.212	2.489.042.837,60	2.594.313.388,06	-105.270.550,46

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
301.130	301.130.000,00	297.756.209,45	3.373.790,55
177.632	177.632.000,00	179.422.098,40	-1.790.098,40
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
301.130	301.130.000,00	297.756.209,45	3.373.790,55
177.632	177.632.000,00	179.422.098,40	-1.790.098,40

478.762	478.762.000,00	477.178.307,85	1.583.692,15
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
2.699.775.528,00	11.778.477.240,25	20.295.625.829,57	-8.517.148.589,32

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
1.311.098.159,00	2.259.080.703,52	11.304.970.162,68	-9.045.889.459,16
1.094.278.134,00	2.579.846.755,78	1.035.470.311,65	1.544.376.444,13
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
34.101.098,00	145.324.142,34	836.320.893,79	-690.996.751,45
20.895.131,00	98.302.399,80	52.739.624,01	45.562.775,79
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
17.262.252,00	42.720.082,98	94.089.532,34	-51.369.449,36
15.254.042,00	86.408.850,15	42.866.211,90	43.542.638,25
4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
54.729.424,00	123.802.049,23	525.889.729,36	-402.087.680,13
100.391.817,00	152.053.524,57	45.452.350,08	106.601.174,49
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
28.573.624,00	2.143.805.363,50	2.341.323.213,93	-197.517.850,43
10.096.176,00	1.157.751.064,67	923.047.564,67	234.703.500,00
6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
162.349,00	7.483.908,29	8.900.339,93	-1.416.431,64
142.353,00	5.723.314,25	3.887.696,82	1.835.617,43
7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
55.478,00	8.220.272,30	9.031.749,17	-811.476,87
2.517,00	149.971,27	144.753,33	5.217,94
8. Underlying Aktienanleihen			
11.012.037,00	1.802.252.484,34	1.976.064.203,19	-173.811.718,85
1.086.151,00	559.310.753,26	489.673.001,07	69.637.752,19
9. Underlying Aktienanleihen auf Rohstoffe			
54.697,00	37.285.600,00	40.325.610,11	-3.040.010,11
34.868,00	34.868.000,00	33.080.850,55	1.787.149,45
10. Underlying Aktienanleihen auf Währungen			
38.166,00	27.033.000,00	27.457.590,96	-424.590,96
28.293,00	28.293.000,00	27.712.132,18	580.867,82

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

1.417.190.933,00	2.570.926.978,07	12.761.270.318,17	-10.190.343.340,10
1.230.819.124,00	2.916.611.530,30	1.176.528.497,64	1.740.083.032,66
2.648.010.057,00	5.487.538.508,37	13.937.798.815,81	-8.450.260.307,44
2. Underlying Zertifikate			
28.791.451,00	2.159.509.544,09	2.359.255.303,03	-199.745.758,94
10.241.046,00	1.163.624.350,19	927.080.014,82	236.544.335,37
39.032.497,00	3.323.133.894,28	3.286.335.317,85	36.798.576,43
3. Underlying Aktienanleihen			
11.104.900,00	1.866.571.084,34	2.043.847.404,26	-177.276.319,92
1.149.312,00	622.471.753,26	550.465.983,80	72.005.769,46
12.254.212,00	2.489.042.837,60	2.594.313.388,06	-105.270.550,46
Total OTC Optionen			
<u>2.699.296.766,00</u>	<u>11.299.715.240,25</u>	<u>19.818.447.521,72</u>	<u>-8.518.732.281,47</u>

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
177.632	177.632.000	179.422.098	-1.790.098,40
301.130	301.130.000	297.756.209	3.373.790,55
			0,00
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate			
177.632	177.632.000,00	179.422.098,40	-1.790.098,40
301.130	301.130.000,00	297.756.209,45	3.373.790,55
<u>478.762</u>	<u>478.762.000,00</u>	<u>477.178.307,85</u>	<u>1.583.692,15</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
24.203	22.658.028,37	19.996.445,64	2.661.582,73
44.730	24.635.878,13	26.560.028,01	-1.924.149,88
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
24.203	22.658.028,37	19.996.445,64	2.661.582,73
44.730	24.635.878,13	26.560.028,01	-1.924.149,88
68.933	47.293.906,50	46.556.473,65	737.432,85

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
13.918	13.554.543,86	12.800.538,93	754.004,93
1.059.839	27.605.848,36	32.153.763,03	-4.547.914,67
Kategorie : Rohstoffe			
3.651	3.196.462,97	2.994.645,89	201.817,08
57.588	8.630.187,36	9.750.963,64	-1.120.776,28
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)			
17.569	16.751.006,83	15.795.184,82	955.822,01
1.117.427	36.236.035,72	41.904.726,67	-5.668.690,95
1.134.996	52.987.042,55	57.699.911,49	-4.712.868,94
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
1.203.929,00	100.280.949,05	104.256.385,14	-3.975.436,09

OTC Optionen (USD) Kauf**Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände**

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
44.730,00	24.635.878,13	26.560.028,01	-1.924.149,88
24.203,00	22.658.028,37	19.996.445,64	2.661.582,73
2. Underlying Aktienanleihen auf Aktien/Aktienanleihen			
1.059.839,00	27.605.848,36	32.153.763,03	-4.547.914,67
13.918,00	13.554.543,86	12.800.538,93	754.004,93
3. Underlying Aktienanleihen auf Rohstoffe			
57.588,00	8.630.187,36	9.750.963,64	-1.120.776,28
3.651,00	3.196.462,97	2.994.645,89	201.817,08
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Zertifikate			
44.730,00	24.635.878,13	26.560.028,01	-1.924.149,88
24.203,00	22.658.028,37	19.996.445,64	2.661.582,73
68.933,00	47.293.906,50	46.556.473,65	737.432,85
2. Underlying Aktienanleihen			
1.117.427,00	36.236.035,72	41.904.726,67	-5.668.690,95
17.569,00	16.751.006,83	15.795.184,82	955.822,01
1.134.996,00	52.987.042,55	57.699.911,49	-4.712.868,94

Total OTC Optionen

1.203.929,00

100.280.949,05

104.256.385,14

-3.975.436,09

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : Sonstige			
775	839.590,60	831.199,85	8.390,75
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
775	839.590,60	831.199,85	8.390,75
775	839.590,60	831.199,85	8.390,75

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
1.861	2.016.100,78	1.839.261,48	176.839,30
1.413	1.530.763,25	1.701.470,22	-170.706,97
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
1.861	2.016.100,78	1.839.261,48	176.839,30
1.413	1.530.763,25	1.701.470,22	-170.706,97
3.274	3.546.864,03	3.540.731,70	6.132,33

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

4.049,00	4.386.454,63	4.371.931,55	14.523,08
-----------------	---------------------	---------------------	------------------

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
775,00	839.590,60	831.199,85	8.390,75
2. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
1.413,00	1.530.763,25	1.701.470,22	-170.706,97
1.861,00	2.016.100,78	1.839.261,48	176.839,30
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
775,00	839.590,60	831.199,85	8.390,75
775,00	839.590,60	831.199,85	8.390,75

2. Underlying Zertifikate

1.413,00	1.530.763,25	1.701.470,22	-170.706,97
1.861,00	2.016.100,78	1.839.261,48	176.839,30
3.274,00	3.546.864,03	3.540.731,70	6.132,33

Total OTC Optionen

4.049,00	4.386.454,63	4.371.931,55	14.523,08
-----------------	---------------------	---------------------	------------------

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
1.850	2.147.049,48	2.207.524,74	-60.475,26
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)			
1.850	2.147.049,48	2.207.524,74	-60.475,26
1.850	2.147.049,48	2.207.524,74	-60.475,26

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

1.850,00	2.147.049,48	2.207.524,74	-60.475,26
-----------------	---------------------	---------------------	-------------------

OTC Optionen (GBP) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Aktienanleihen			
1.850,00	2.147.049,48	2.207.524,74	-60.475,26
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Aktienanleihen			
1.850,00	2.147.049,48	2.207.524,74	-60.475,26
1.850,00	2.147.049,48	2.207.524,74	-60.475,26

Total OTC Optionen

1.850,00	2.147.049,48	2.207.524,74	-60.475,26
-----------------	---------------------	---------------------	-------------------

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
-------	-----------------	-----------------	-----------

Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte

625	276.273,26	273.485,51	2.787,75
-----	------------	------------	----------

Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)

625	276.273,26	273.485,51	2.787,75
-----	------------	------------	----------

625	276.273,26	273.485,51	2.787,75
------------	-------------------	-------------------	-----------------

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

625,00	276.273,26	273.485,51	2.787,75
---------------	-------------------	-------------------	-----------------

OTC Optionen (NOK) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
--------------	------------------------	------------------------	------------------

1. Underlying Aktienanleihen

625,00	276.273,26	273.485,51	2.787,75
--------	------------	------------	----------

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Aktienanleihen

625,00	276.273,26	273.485,51	2.787,75
--------	------------	------------	----------

625,00	276.273,26	273.485,51	2.787,75
---------------	-------------------	-------------------	-----------------

Total OTC Optionen

<u>625,00</u>	<u>276.273,26</u>	<u>273.485,51</u>	<u>2.787,75</u>
----------------------	--------------------------	--------------------------	------------------------

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2025

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

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

aktien-/aktienindexbezogene

Kategorie : Geschäfte

845.013.258	2.135.391.448,75	879.824.611,93	1.255.566.836,82
-------------	------------------	----------------	------------------

947.144.703	1.405.305.741,30	4.160.796.712,45	-2.755.490.971,15
-------------	------------------	------------------	-------------------

Kategorie : Rohstoffe

14.196.593	80.042.013,66	38.427.344,99	41.614.668,67
------------	---------------	---------------	---------------

53.896.410	117.433.300,24	497.478.272,95	-380.044.972,71
------------	----------------	----------------	-----------------

Kategorie : Währungen

13.794.788	77.479.370,24	37.995.100,84	39.484.269,40
16.859.472	43.825.604,40	91.015.117,04	-47.189.512,64

Kategorie : Sonstige

55.098.468	120.573.376,48	42.380.594,87	78.192.781,61
16.181.951	36.722.937,65	80.066.105,79	-43.343.168,14

Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)

928.103.107	2.413.486.209,14	998.627.652,63	1.414.858.556,51
1.034.082.536	1.603.287.583,59	4.829.356.208,23	-3.226.068.624,64

1.962.185.643	4.016.773.792,72	5.827.983.860,86	-1.811.210.068,14
----------------------	-------------------------	-------------------------	--------------------------

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
aktien-/aktienindexbezogene			
Kategorie : Geschäfte			
10.190.834	1.642.082.982,00	714.471.385,72	927.611.596,28
21.007.022	1.736.332.006,58	1.891.342.770,01	-155.010.763,43
Kategorie : Rohstoffe			
277.451	8.050.562,77	4.888.858,29	3.161.704,48
106.198	4.923.928,84	6.465.733,33	-1.541.804,49
Kategorie : Sonstige			
10.815	976.072,91	934.660,46	41.412,45
16.435	6.408.084,86	6.859.347,10	-451.262,24
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
10.479.100	1.651.109.617,68	720.294.904,47	930.814.713,21
21.129.655	1.747.664.020,28	1.904.667.850,44	-157.003.830,16
31.608.755	3.398.773.637,96	2.624.962.754,91	773.810.883,05

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
aktien-/aktienindexbezogene			
Kategorie : Geschäfte			
2.354.993	1.056.678.871,84	474.243.746,60	582.435.125,24
10.481.066	1.790.352.857,33	1.933.616.243,53	-143.263.386,20

Kategorie : Rohstoffe

7.913	7.913.000,00	7.057.220,84	855.779,16
102.786	37.630.500,00	41.535.080,34	-3.904.580,34

Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)

2.362.906	1.064.591.872	481.300.967	583.290.904
10.583.852	1.827.983.357	1.975.151.324	-147.167.967
12.946.758	2.892.575.229,17	2.456.452.291,31	436.122.937,86

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
208.804	208.804.000,00	210.997.865,88	-2.193.865,88
267.132	267.132.000,00	264.093.610,70	3.038.389,30
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
208.804	208.804.000,00	210.997.865,88	-2.193.865,88
267.132	267.132.000,00	264.093.610,70	3.038.389,30
475.936	475.936.000,00	475.091.476,58	844.523,42

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
2.007.217.092,00	10.784.058.659,86	11.384.490.383,66	-600.431.723,80

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
947.144.703,00	1.405.305.741,30	4.160.796.712,45	-2.755.490.971,15
845.013.258,00	2.135.391.448,75	879.824.611,93	1.255.566.836,82

2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe

53.896.410,00	117.433.300,24	497.478.272,95	-380.044.972,71
14.196.593,00	80.042.013,66	38.427.344,99	41.614.668,67

3. Underlying Optionsscheine auf Währungen

16.859.472,00	43.825.604,40	91.015.117,04	-47.189.512,64
13.794.788,00	77.479.370,24	37.995.100,84	39.484.269,40

4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte

16.181.951,00	36.722.937,65	80.066.105,79	-43.343.168,14
55.098.468,00	120.573.376,48	42.380.594,87	78.192.781,61

5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen

21.007.022,00	1.736.332.006,58	1.891.342.770,01	-155.010.763,43
10.190.834,00	1.642.082.982,00	714.471.385,72	927.611.596,28

6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe

106.198,00	4.923.928,84	6.465.733,33	-1.541.804,49
277.451,00	8.050.562,77	4.888.858,29	3.161.704,48

7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte

16.435,00	6.408.084,86	6.859.347,10	-451.262,24
10.815,00	976.072,91	934.660,46	41.412,45

8. Underlying Aktienanleihen

10.481.066,00	1.790.352.857,33	1.933.616.243,53	-143.263.386,20
2.354.993,00	1.056.678.871,84	474.243.746,60	582.435.125,24

9. Underlying Aktienanleihen auf Rohstoffe

102.786,00	37.630.500,00	41.535.080,34	-3.904.580,34
7.913,00	7.913.000,00	7.057.220,84	855.779,16

**Gesamtsumme OTC -
Optionen****1. Underlying Optionsscheine**

1.034.082.536,00	1.603.287.583,59	4.829.356.208,23	-3.226.068.624,64
928.103.107,00	2.413.486.209,14	998.627.652,63	1.414.858.556,51
1.962.185.643,00	4.016.773.792,72	5.827.983.860,86	-1.811.210.068,14

2. Underlying Zertifikate

21.129.655,00	1.747.664.020,28	1.904.667.850,44	-157.003.830,16
10.479.100,00	1.651.109.617,68	720.294.904,47	930.814.713,21
31.608.755,00	3.398.773.637,96	2.624.962.754,91	773.810.883,05

3. Underlying Aktienanleihen

10.583.852,00	1.827.983.357,33	1.975.151.323,87	-147.167.966,54
2.362.906,00	1.064.591.871,84	481.300.967,44	583.290.904,40
12.946.758,00	2.892.575.229,17	2.456.452.291,31	436.122.937,86

Total OTC Optionen

—

		<u>10.909.398.907,0</u>	
<u>2.006.741.156,00</u>	<u>10.308.122.659,86</u>	<u>8</u>	<u>-601.276.247,22</u>

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	267.132	267.132.000	264.093.611	3.038.389,30
	208.804	208.804.000	210.997.866	-2.193.865,88
				0,00
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	267.132	267.132.000,00	264.093.610,70	3.038.389,30
	208.804	208.804.000,00	210.997.865,88	-2.193.865,88
	<u>475.936</u>	<u>475.936.000,00</u>	<u>475.091.476,58</u>	<u>844.523,42</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
	61.157	35.086.449,20	11.112.156,03	23.974.293,17
	41.163	35.245.720,13	38.114.234,17	-2.868.514,04
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	61.157	35.086.449,20	11.112.156,03	23.974.293,17
	41.163	35.245.720,13	38.114.234,17	-2.868.514,04
	102.320	70.332.169,32	49.226.390,20	21.105.779,12

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
aktien-/aktienindexbezogene			
Kategorie : Geschäfte			
7.415	6.315.475,68	2.613.472,55	3.702.003,13
1.105.441	39.139.255,60	43.973.035,58	-4.833.779,98
Kategorie : Rohstoffe			
125.704	14.197.257,47	16.226.719,23	-2.029.461,76
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)			
133.119	20.512.733,16	18.840.191,78	1.672.541,38
1.105.441	39.139.255,60	43.973.035,58	-4.833.779,98
1.238.560	59.651.988,76	62.813.227,36	-3.161.238,60

WP-Art :	FI Zertifikate (USD)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : Zinsen			
1.118	1.118.000,00	1.032.812,05	85.187,95
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
1.118	1.118.000,00	1.032.812,05	85.187,95
1.118	1.118.000,00	1.032.812,05	85.187,95

WP-Art :	Aktienanleihen (USD)	ohne Börsennotierung
-----------------	-----------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
-------	-----------------	-----------------	-----------

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

1.340.880,00	131.102.158,08	113.072.429,61	18.029.728,47
0	0,00	0,00	-9.436,68

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
-------	-----------------	-----------------	-----------

1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen

41.163,00	35.245.720,13	38.114.234,17	2.868.514,04
61.157,00	35.086.449,20	11.112.156,03	-23.974.293,17

2. Underlying Aktienanleihen auf Aktien/Aktienanleihen

1.105.441,00	39.139.255,60	43.973.035,58	-4.833.779,98
7.415,00	6.315.475,68	2.613.472,55	3.702.003,13

3. Underlying Aktienanleihen auf Rohstoffe

125.704,00	14.197.257,47	16.226.719,23	-2.029.461,76
------------	---------------	---------------	---------------

**Gesamtsumme OTC -
Optionen****1. Underlying Zertifikate**

41.163,00	35.245.720,13	38.114.234,17	2.868.514,04
61.157,00	35.086.449,20	11.112.156,03	-23.974.293,17
102.320,00	70.332.169,32	49.226.390,20	-21.105.779,12

2. Underlying Aktienanleihen

1.105.441,00	39.139.255,60	43.973.035,58	4.833.779,98
133.119,00	20.512.733,16	18.840.191,78	-1.672.541,38
1.238.560,00	59.651.988,76	62.813.227,36	3.161.238,60

Total OTC Optionen

—	<u>1.340.880,00</u>	<u>129.984.158,08</u>	<u>112.039.617,56</u>	<u>-17.944.540,52</u>
---	---------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

**Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate
(Festgelder+Swaps)**

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1.118	1.118.000,00	1.032.812,05	85.187,95
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1.118	1.118.000,00	1.032.812,05	85.187,95
	<u>1.118</u>	<u>1.118.000,00</u>	<u>1.032.812,05</u>	<u>85.187,95</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
	aktien-/aktienindexbezogene			
Kategorie :	Geschäfte			
	2.534	2.722.008,05	2.550.237,16	171.770,89
	740	794.903,69	873.164,17	-78.260,48
Gesamtsumme:	Zertifikate (börsennotiert)			
	2.534	2.722.008,05	2.550.237,16	171.770,89
	740	794.903,69	873.164,17	-78.260,48
	3.274	3.516.911,75	3.423.401,33	93.510,42

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
--	-------	-----------------	-----------------	-----------

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	3.274,00	3.516.911,75	3.423.401,33	93.510,42
--	----------	--------------	--------------	-----------

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
--	-------	-----------------	-----------------	-----------

1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen

	740,00	794.903,69	873.164,17	-78.260,48
	2.534,00	2.722.008,05	2.550.237,16	171.770,89

**Gesamtsumme OTC -
Optionen**

1. Underlying Zertifikate

	740,00	794.903,69	873.164,17	-78.260,48
	2.534,00	2.722.008,05	2.550.237,16	171.770,89
	3.274,00	3.516.911,75	3.423.401,33	93.510,42

Total OTC Optionen

—	<u>3.274,00</u>	<u>3.516.911,75</u>	<u>3.423.401,33</u>	<u>93.510,42</u>
---	-----------------	---------------------	---------------------	------------------

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
	aktien-/aktienindexbezogene			
Kategorie :	Geschäfte			
	1.100	1.261.238,31	1.438.239,66	-177.001,35
Gesamtsumme:	Zertifikate (börsennotiert)			
	1.100	1.261.238,31	1.438.239,66	-177.001,35
	1.100	1.261.238,31	1.438.239,66	-177.001,35

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
	aktien-/aktienindexbezogene			
Kategorie :	Geschäfte			
	1.850	2.121.173,52	2.115.646,87	5.526,65
	320	366.905,69	383.867,06	-16.961,37
Gesamtsumme:	Aktienanleihen (börsennotiert)			
	1.850	2.121.173,52	2.115.646,87	5.526,65
	320	366.905,69	383.867,06	-16.961,37
	2.170	2.488.079,21	2.499.513,93	-11.434,72

WP-Art :	Aktienanleihen (GBP)	ohne Börsennotierung
-----------------	-----------------------------	---------------------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.				
	3.270,00	3.749.317,52	3.937.753,59	-188.436,07

OTC Optionen (GBP) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
1.100,00	1.261.238,31	1.438.239,66	-177.001,35
2. Underlying Aktienanleihen			
320,00	366.905,69	383.867,06	16.961,37
1.850,00	2.121.173,52	2.115.646,87	5.526,65
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Zertifikate			
1.100,00	1.261.238,31	1.438.239,66	-177.001,35
1.100,00	1.261.238,31	1.438.239,66	-177.001,35
2. Underlying Aktienanleihen			
320,00	366.905,69	383.867,06	-16.961,37
1.850,00	2.121.173,52	2.115.646,87	5.526,65
2.170,00	2.488.079,21	2.499.513,93	-11.434,72
<u>Total OTC Optionen</u>			
–			
<u>3.270,00</u>	<u>3.749.317,52</u>	<u>3.937.753,59</u>	<u>-188.436,07</u>

Bei der Berechnung der beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurde generell der unter Anwendung interner Preismodelle von der Vertriebsgesellschaft ermittelte Stichtagskurs zu Grunde gelegt. Die Ermittlung der Kurse wird gemäß den Bestimmungen der BNP PARIBAS Gruppe von einer vom Handel unabhängigen Stelle vorgenommen und regelmäßig von externen Wirtschaftsprüfern geprüft. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13).

In der Bilanz werden die emittierten Wertpapiere und die korrespondierenden Deckungsgeschäfte unverändert zu Anschaffungskosten ausgewiesen.

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

Bei den Fixed Income Zertifikaten erfolgt die Deckung durch die Platzierung des Verkaufserlöses als Festgeld und einen Swap, mit dem die Zinserträge aus dem Festgeld gegen die Performance des Zertifikats getauscht werden. In Anlehnung an die Bilanzierung beim Kontrahenten der

Deckungsgeschäfte (BNP PARIBAS S.A.) und zur Darlegung des Perfect Hedge werden die Festgelder und die Swaps in der Tabelle der beizulegenden Zeitwerte als Einheit dargestellt.

III. ERGÄNZENDE ANGABEN

1. Haftungsverhältnisse

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

2. Geschäftsführung

Grégoire Toubanc, Betriebswirt, Frankfurt am Main, Head of Sales Exchange Traded Solutions der BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland und Dr. Carsten Esbach, Diplom-Kaufmann, Frankfurt am Main, Chief Operating Officer Germany & Austria, BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland.

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 Deutschland.

4. Eigenkapital

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

5. Honorar des Abschlussprüfers

Die Angaben zum Honorar des Abschlussprüfers sind im Konzernabschluss der BNP Paribas S.A. enthalten. Auf die Angabe an dieser Stelle wird aufgrund der befreienden Konzernklausel des § 285 Nr. 17 HGB verzichtet.

6. 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 Deutschland 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.

Aufgrund steuerlicher Anforderungen wurde am 1. November 2019 ein Änderungsvertrag zu dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag vom 26. September 1991 abgeschlossen. Der Änderungsvertrag enthält unter anderem eine Neuregelung der Gültigkeitsdauer, wonach die Vereinbarung bis zum 31. Dezember 2024 unkündbar ist. Der Änderungsvertrag wurde am 04. November 2019 in das Handelsregister eingetragen.

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. zur Verfügung.

7. Nachtragsbericht

Es liegen keine Vorgänge von besonderer Bedeutung vor, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind. Die aktuelle Ukraine-Krise hat derzeit keine erkennbaren negativen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf unsere Ausführungen im Lagebericht.

Frankfurt am Main, 30.09.2026

Die Geschäftsführung

Dr. Carsten Esbach

Grégoire Toubanc