

Halbjahresbericht **2006** Julius Bär Holding AG

Verkürzte Finanzberichterstattung der Julius Bär Gruppe gemäss IAS 34, angepasst an die veränderte Unternehmensstruktur.

Die erworbenen Einheiten finden in den Zahlen zum 1. Halbjahr 2005 keine Beachtung. Die Resultate der übernommenen Einheiten für den Monat Dezember 2005 und deren Bilanzen per 31. Dezember 2005 sind Bestandteil der Resultate für das 2. Halbjahr 2005. Die Resultate der übernommenen Einheiten für das gesamte 1. Halbjahr 2006 und deren Bilanzen per 30. Juni 2006 sind in den Zahlen zum 1. Halbjahr 2006 enthalten.

Um die Vergleichbarkeit der gesamten Gruppe zwischen den Perioden 1. Halbjahr 2005, 2. Halbjahr 2005 und 1. Halbjahr 2006 zu ermöglichen, wurden gesondert Pro-forma-Zahlen ermittelt, die in der Präsentation und der Medienmitteilung zum Halbjahresabschluss 2006 enthalten sind.

Konzernkennzahlen

	H1 2005 Mio. CHF	H2 2005 Mio. CHF	H1 2006 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2005 in %
Eigenkapitalrendite (ROE)	16.5%	0.8%	9.9%	-
Eigenkapitalrendite (ROE) ¹	16.8%	18.0%	23.6%	-
Cost/Income Ratio ²	71.3%	93.6%	67.9%	-
Cost/Income Ratio ³	73.6%	70.2%	60.7%	-

Konzerngewinn vor Steuern je Sparte

	H1 2005 Mio. CHF	H2 2005 Mio. CHF	H1 2006 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2005 in %
Private Banking	68.4	-113.2	169.6	148.0
Asset Management	100.8	186.3	304.2	201.8
Corporate Center	-15.6	-38.0	-26.9	-
Total	153.6	35.1	446.9	191.0

	30.06.05 Mio. CHF	31.12.05 Mio. CHF	30.06.06 Mio. CHF	Veränderung zu 31.12.05 in %
Konsolidierte Bilanz				
Bilanzsumme	17 317.9	28 648.4	33 601.2	17.3
Total Eigenkapital	1 591.8	6 207.3	6 439.3	3.7
Total Eigenkapital/Bilanzsumme (Eigenkapitalquote)	9.2%	21.7%	19.2%	-
BIZ Quote Tier 1	17.4%	12.7%	13.8%	-

Vermögensverwaltung

	H1 2005 Mrd. CHF	H2 2005 Mrd. CHF	H1 2006 Mrd. CHF	Veränderung zu H1 2005 in %
Betreute Kundenvermögen (Mrd. CHF)	150.7	304.3	320.3	5.3
Netto-Neugeld (für das Halbjahr in Mrd. CHF)	8.4	7.6	15.5	-

Personal

	H1 2005	H2 2005	H1 2006	Veränderung zu H1 2005 in %
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	1 862	3 512	3 560	1.4
davon Schweiz	1 496	2 550	2 483	-2.6
davon Ausland	366	962	1 077	12.0

¹ Konzerngewinn der Aktionäre der Julius Bär Holding AG abzüglich Abschreibungen auf Immateriellen Vermögenswerten sowie finanzielle Sonderfaktoren/Durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Goodwill

² Exklusive Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste

³ Exklusive Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste, Abschreibungen auf Immateriellen Vermögenswerten sowie finanzielle Sonderfaktoren

Entwicklung der Julius Bär Holding Namenaktie (indexiert)



Ticker-Symbole

Reuters	BAER.VX
Bloomberg	BAER.VX

Valorennummer 1 208 301

Kotierung

Schweiz SWX Swiss Exchange

Aktienkennzahlen

	30.06.05 CHF	31.12.05 CHF	30.06.06 CHF	Veränderung zu 31.12.05 in %
Informationen pro Namenaktie				
Eigene Mittel (Buchwert)	32.2	56.1	57.7	2.9
Konzerngewinn (EPS, für das Halbjahr)	2.6	0.3	2.8	900.0
Börsenkurs	78	93	106	14.1

Börsenkapitalisierung (Mio. CHF)	3 913	10 393	11 855	14.1
---	-------	--------	---------------	------

Kapitalstruktur

	30.06.05	31.12.05	30.06.06	Veränderung zu 31.12.05 in %
Anzahl Namenaktien à CHF 0.10	52 934 610	111 628 239	111 628 239	-
davon dividendenberechtigt	49 915 810	111 628 239	111 628 239	-
Gewichteter Durchschnitt der dividendenberechtigten Aktien	50 199 760	56 405 547	111 628 239	97.9

Inhalt

2	Vorwort
5	Konzernabschluss
6	Konsolidierte Erfolgsrechnung
7	Konsolidierte Bilanz
8	Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung
10	Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)
10	Anmerkungen zur Halbjahresrechnung
13	Segmentberichterstattung nach Geschäftssparten

Vorwort

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, sehr geehrte Kundinnen und Kunden

Die neue Julius Bär Gruppe kann mit Genugtuung auf die erste Halbjahres-Berichtsperiode seit Abschluss der Übernahme der drei Privatbanken sowie GAM Anfang Dezember 2005 zurückblicken. Es ist uns gelungen, sowohl die Integration im Rahmen der ambitionierten Zielvorgaben erfolgreich voranzutreiben als auch die Geschäftsaktivitäten weiter auszubauen. Wir sind auf gutem Wege, unsere anspruchsvollen Finanzziele 2008 zu erreichen. Dazu bilden die Stabilität auf der Kundenseite sowie das grosse Engagement unserer Mitarbeitenden eine starke Basis.

Auf Grund der Übernahme ist Julius Bär heute nicht mehr mit der Gruppe vor Jahresfrist vergleichbar. Dennoch möchten wir die Gelegenheit nutzen, mit Ihnen einige Gedanken zu den vergangenen sechs Monaten zu teilen. Diese haben in verschiedensten Facetten bestätigt, dass der Aufbruch von Julius Bär in eine neue Dimension der richtige Entscheid zum richtigen Zeitpunkt war. Zweifellos hat das bis Mitte Mai vorteilhafte Marktumfeld die Schaffung der neuen Julius Bär Gruppe und die grossen Fortschritte bei der Integration begünstigt. Der Kursverlauf der Julius Bär Aktie, die Stabilität sowohl unserer Kundenbasis, unserer Mitarbeitenden als auch das in der Berichtsperiode erreichte profitable Wachstum belegen, dass die neue Julius Bär Gruppe von allen Interessengruppen getragen wird.

Die betreuten Kundenvermögen konnten im ersten Halbjahr 2006 um 5% auf CHF 320 Milliarden gesteigert werden. Dabei entfielen CHF 123 Milliarden auf das Private Banking und CHF 197 Milliarden auf das Asset Management. Die Zunahme der Kundenvermögen ist fast ausschliesslich auf den Neugeldzufluss zurückzuführen, der in beiden Sparten positiv war. Der Zuwachs von CHF 1 Milliarde im Private Banking ist ein viel versprechendes Indiz dafür, dass der negative Trend der Vorjahre gebrochen werden konnte. Der Neugeldzufluss von CHF 14 Milliarden im Asset Management erfolgte über die verschiedenen Produktkategorien bzw. Einheiten hinweg breit abgestützt.

Die gestiegene Kundenaktivität als Folge des vorteilhaften Finanzmarktumfelds in den ersten Monaten des Jahres trug zum Betriebsertrag von CHF 1.4 Milliarden bei. Nach Abzug des Geschäftsaufwands von CHF 963 Millionen (einschliesslich Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten und finanziellen Sonderfaktoren im Zusammenhang mit der Übernahme der drei Privatbanken und GAM) resultierte ein Konzerngewinn für die Aktionäre der Julius Bär Holding AG von CHF 314 Millionen.

Dank der zielgerichteten Integration erfolgt der Private Banking-Auftritt seit April 2006 einheitlich unter der Marke Julius Bär. Zusätzlich wurde das Produktangebot bereinigt und durch innovative Themenmandate sowie eine Palette von Absolute Return-Mandaten von GAM erweitert. Ganz im Sinne unseres ganzheitlichen Betreuungsmodells wurde unsere Beratungskompetenz durch ein integrales, fachübergreifendes Advisory-Konzept gezielt erweitert. Sämtliche Initiativen waren begleitet von intensiven Schulungen im Rahmen der neu gegründeten Ausbildungsplattform Julius Baer Academy. Ihr kommt sowohl bei der Karriere- und Talententwicklung als auch bei der Entwicklung und Implementierung der neuen Unternehmenskultur zentrale Bedeutung zu.

Zusätzlich zu den anspruchsvollen Integrationsarbeiten wurde ebenfalls die Bearbeitung unserer etablierten Kernmärkte verstärkt, so etwa durch die Eröffnung zusätzlicher Standorte in Deutschland und Österreich. Bei der gezielten Erschliessung der Wachstumsmärkte lagen die Schwerpunkte in der Berichtsperiode klar im Ausbau der Präsenz in Asien. So konnte Ende März die Repräsentanz in Hongkong eröffnet werden, während die Aufwertung der Private Banking-Buchungsplattform in Singapur auf Hochtouren läuft. Weitere Projekte betrafen die Erweiterung unserer Niederlassung in Dubai für die umfassende Betreuung anspruchsvoller Privatkunden im Mittleren Osten und auf dem indischen Subkontinent, die Vergrößerung unserer Kapazitäten für die Märkte Mittel- und Osteuropas sowie die Eröffnung eines Büros in Buenos Aires. Zur Umsetzung dieser Initiativen konnten wir verschiedene erfahrene Kundenberater und -teams gewinnen, die lokal vor Ort oder von Zürich bzw. Genf aus tätig sein werden.


Die Integrationsaktivitäten sind im Asset Management bereits weitgehend abgeschlossen und haben in mehr Bereichen eine gemeinsame Zusammenarbeit und Vereinfachungen ermöglicht, als zum Zeitpunkt der Übernahme erwartet. Nach der Harmonisierung des Produktangebots verfügt Julius Bär nun über eine umfassende Palette von innovativen Asset Management-Produkten, die das gesamte Anlagespektrum vom preiswerten Basisangebot systematischer Anlagefonds bis zu hoch entwickelten Absolute Return-orientierten Strukturen abdecken. Die Sparte strebt danach, in jedem klar umrissenen Bereich, seien dies Anlagefonds oder Mandate, die qualitativ besten Produkte anzubieten. Dieses Ziel wird im Wesentlichen durch die Schaffung und Weiterentwicklung einer offenen, der Zusammenarbeit verschriebenen Arbeitsumgebung erreicht, deren Ausstrahlung talentierte Anlagespezialisten anzieht und deren Fähigkeiten bestmöglich zum Tragen bringt. Die Lancierungen einer sehr bedeutenden Anzahl von Publikumsfonds und Spezialmandaten in der Berichtsperiode reflektiert unsere Zuversicht in das vorhandene Wachstumspotenzial. Die kräftige Zunahme des Private Label Fund- und Custody-Geschäfts unterstreicht die starke Marktstellung von Julius Bär in diesen Bereichen.

Die Marketingaktivitäten bei GAM konzentrierten sich in der Berichtsperiode auf die Erschliessung neuer institutioneller Kunden und Vertriebsnetze für Funds of Hedge Funds. Die bis anhin eingegangenen Kooperationen mit bedeutenden und international renommierten Partnern resultierten bereits in einem beachtlichen Neugeldzufluss. Ähnlich erfreulich hat sich die intensivierete Zusammenarbeit mit der Sparte Private Banking entwickelt.

Die Ausrichtung von Julius Bär Markets als Bereich der Sparte Asset Management auf die Unterstützung des Private Bankings als wichtige Schnittstelle zu den Finanzmärkten wurde weiter ausgebaut. Darüber hinaus bleibt Markets ein wichtiger gruppenweiter Kompetenzbereich für strukturierte Produkte, neu auch im Zusammenhang mit GAM-Produkten, und betreut weiterhin direkt einige der sehr vermögenden Kunden der Gruppe sowie ausgewählte institutionelle Kunden.

Der Aufbruch von Julius Bär in eine neue Dimension ist bis jetzt sehr gut gelungen. Das eingeschlagene hohe Tempo gilt es auf allen Ebenen der Geschäftstätigkeit – Integration, Kundenbetreuung und Wachstum – auch in den kommenden Monaten und Jahren aufrechtzuerhalten. Der deutlich erweiterte Handlungsspielraum der Gruppe ist Chance und Verpflichtung zugleich, die sich bietenden Möglichkeiten aktiv wahrzunehmen. Dabei können wir auf eine stark erweiterte Kompetenz im Asset Management, unsere breite Kundenbasis, eine wachsende internationale Präsenz und nicht zuletzt auf unsere höchst engagierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zählen, denen unser aufrichtiger Dank gebührt.

Julius Bär ist für die erfolgreiche Bewältigung der künftigen Herausforderungen gut positioniert, und wir freuen uns, sehr geehrte Aktionäre und Kunden, auch weiterhin auf Ihre Unterstützung zählen zu können.



Raymond J. Bär
Präsident des Verwaltungsrates



Johannes A. de Gier
Präsident der Konzernleitung und CEO

Zürich, 28. Juli 2006

Konzernabschluss

Am 2. Dezember 2005 hat die Julius Bär Holding AG die 100%ige Übernahme der drei Privatbanken Ehinger & Armand von Ernst, Ferrier Lullin, BDL Banco di Lugano sowie des Vermögensverwalters GAM von der UBS AG erfolgreich abgeschlossen. Die UBS AG erhielt den Gesamtkaufpreis von rund CHF 6.01 Milliarden in Form eines Anteils von 21.5% am Aktienkapital der durch die Akquisition erweiterten Julius Bär Gruppe (Wert: CHF 2.21 Milliarden) sowie CHF 3.80 Milliarden in bar. Weitere Informationen zur Übernahme und den übernommenen Unternehmen sowie Pro-forma-Angaben für das Jahr 2005 sind in der Note 32 des Geschäftsberichtes 2005 enthalten.

Auf Grund dieser Übernahme ist Julius Bär heute sowohl was die Organisationsstruktur als auch die Unternehmensgrösse betrifft nicht mehr mit der Gruppe vor Jahresfrist vergleichbar. Für eine strukturelle Vergleichbarkeit wurde im vorliegenden Halbjahresbericht die Segmentdarstellung der bisherigen Julius Bär Gruppe bestehend aus den drei Sparten Private Banking, Asset Management und Trading & Sales sowie einem umfangreichen Corporate Center für die beiden Halbjahre 2005 gemäss Rechnungslegungsvorschriften auf die aktuelle Struktur mit den beiden operativen Sparten Private Banking und Asset Management sowie einem auf die wesentlichsten zentralen Funktionen ausgerichteten Corporate Center umgerechnet.

Diese Anpassung hat auf das konsolidierte Ergebnis des Konzerns für diese beiden Perioden keine Auswirkung. Trotz dieser Anpassung lassen sich aus einem Vorjahresvergleich übernahmebedingt keine sinnvollen Aussagen zum Geschäftsverlauf ableiten. Deshalb wird im vorliegenden Halbjahresbericht auf eine Kommentierung im gewohnten Ausmass verzichtet.

Im Bestreben um einen wirtschaftlich aussagekräftigen Vorjahresvergleich wird der aktuelle Geschäftsabschluss der Julius Bär Gruppe in der Medienmitteilung sowie der Präsentation zum Halbjahresabschluss 2006 auf vergleichbarer Basis den rechnerisch ermittelten Pro-forma-Vorjahreszahlen gegenübergestellt, so als ob die Transaktion bereits per 1. Januar 2005 getätigt worden wäre. Beide Dokumente können von unserer Homepage www.juliusbaer.com in elektronischer oder auf Anfrage in gedruckter Form bezogen werden.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Note	H1 2005 Mio. CHF	H2 2005 Mio. CHF	H1 2006 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2005 in %
Zins- und Diskontertrag		87.1	128.3	251.9	189.2
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen		68.3	54.9	69.1	1.2
abzüglich Zinsaufwand		96.1	114.6	224.1	133.2
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	1	59.3	68.6	96.9	63.4
Kommissionsertrag Kreditgeschäft		0.9	1.1	2.6	188.9
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	2	512.6	825.9	1408.1	174.7
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft		9.3	11.7	14.0	50.5
abzüglich Kommissionsaufwand		92.7	136.0	287.3	209.9
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		430.1	702.7	1137.5	164.5
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	3	52.5	96.4	153.3	192.0
Übriger ordentlicher Erfolg		73.9	20.9	21.8	-70.5
Betriebsertrag		615.8	888.6	1409.5	128.9
Personalaufwand	4	296.2	543.0	623.0	110.3
Sachaufwand	5	121.3	204.9	224.0	84.7
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen		21.8	84.2	109.6	402.8
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste		22.9	21.5	6.1	-73.4
Geschäftsaufwand		462.2	853.5	962.6	108.3
Konzerngewinn vor Steuern		153.6	35.1	446.9	191.0
Steuern		24.4	19.5	132.9	444.7
Konzerngewinn		129.2	15.6	314.0	143.0
Konzerngewinnzuordnung:					
Aktionäre der Julius Bär Holding AG		130.1	16.0	314.0	141.4
Minderheitsanteile		-0.9	-0.4	-	-100.0
		129.2	15.6	314.0	143.0
Aktieninformationen					
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie		2.6	0.3	2.8	7.7
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie		2.6	0.3	2.8	7.7

Konsolidierte Bilanz

	30.06.2005 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2005 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2006 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu 31.12.2005 in %
Aktiven				
Flüssige Mittel	331.6	483.6	189.0	-60.9
Forderungen gegenüber Banken	4 015.7	6 791.9	9 758.9	43.7
Forderungen gegenüber Kunden	3 036.0	5 831.3	6 404.4	9.8
Handelsbestände	1 141.8	1 189.3	1 435.3	20.7
Derivative Finanzinstrumente	1 713.6	1 336.5	1 996.6	49.4
Finanzanlagen	6 562.8	7 033.0	7 893.9	12.2
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften	1.4	0.9	1.0	11.1
Sachanlagen	173.3	334.5	331.8	-0.8
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte	63.5	4 987.8	4 873.6	-2.3
Rechnungsabgrenzungen	214.2	455.1	407.2	-10.5
Latente Steuerforderungen	8.4	49.4	46.1	-6.7
Sonstige Aktiven	55.7	154.8	263.4	70.2
Bilanzsumme	17 317.9	28 648.4	33 601.2	17.3
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	2 315.8	2 445.2	3 493.4	42.9
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	439.2	388.9	415.4	6.8
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	8 956.3	14 062.4	17 205.1	22.3
Handelsverpflichtungen	593.7	432.4	572.1	32.3
Derivative Finanzinstrumente	1 757.4	1 394.9	1 947.6	39.6
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	835.1	1 851.5	1 855.8	0.2
Ausgegebene Schuldtitel	437.4	513.5	505.3	-1.6
Rechnungsabgrenzungen	243.1	775.0	587.6	-24.2
Sonstige Passiven	38.6	172.8	243.3	40.8
Laufende Steuern	13.6	125.6	107.5	-14.4
Latente Steuerverpflichtungen	64.0	89.8	88.2	-1.8
Rückstellungen	32.0	189.2	140.7	-25.6
Total Verbindlichkeiten	15 726.1	22 441.1	27 161.9	21.0
Aktienkapital	5.3	11.2	11.2	-
abzüglich Aktien im Eigenbestand	-68.4	-80.8	-	100.0
Kapitalreserve	282.6	4 931.2	4 931.2	-
Gewinnreserve	1 191.6	1 179.1	1 184.3	0.4
Direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste, nach Steuern	25.5	6.7	19.8	195.5
Umrechnungsdifferenzen	9.1	13.5	-21.2	-257.0
Konzerngewinn der Aktionäre der Julius Bär Holding AG	130.1	146.1	314.0	114.9
Eigenkapital der Aktionäre der Julius Bär Holding AG	1 575.9	6 207.1	6 439.2	3.7
Minderheitsanteile	15.9	0.1	0.1	-
Total Eigenkapital	1 591.8	6 207.3	6 439.3	3.7
Bilanzsumme	17 317.9	28 648.4	33 601.2	17.3

Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung

	30.06.2005 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2005 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2006 <i>Mio. CHF</i>
Aktienkapital			
Stand am Anfang der Periode	5.4	5.3	11.2
Kapitalherabsetzung/Kapitalerhöhung	-0.1	5.9	-
Stand am Ende der Periode	5.3	11.2	11.2
Aktien im Eigenbestand			
Stand am Anfang der Periode	-88.8	-68.4	-80.8
Kapitalherabsetzung/Kapitalerhöhung	65.0	-5.9	-
Veränderung eigene Aktien im Eigenbestand	-44.6	-6.5	80.8
Stand am Ende der Periode	-68.4	-80.8	-
Kapitalreserven			
Stand am Anfang der Periode	282.6	282.6	4 931.2
Kapitalerhöhung	-	4 648.6	-
Stand am Ende der Periode	282.6	4 931.2	4 931.2
Gewinnreserven			
Stand am Anfang der Periode	1 328.4	1 321.7	1 325.3
Dividende der Julius Bär Holding AG	-80.4	-	-111.6
Kapitalherabsetzung	-64.9	-	-
Erfolg aus dem Verkauf von eigenen Aktien und Derivaten auf eigenen Aktien	8.4	-12.4	-29.4
Subtotal	1 191.6	1 309.4	1 184.3
Konzerngewinn der Aktionäre der Julius Bär Holding AG	130.1	16.0	314.0
Stand am Ende der Periode	1 321.7	1 325.3	1 498.2
Direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste, nach Steuern			
Finanzanlagen zur Veräußerung verfügbar, nach Steuern			
Stand am Anfang der Periode, angepasst	8.4	27.5	9.0
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	20.8	-14.2	12.0
In die Erfolgsrechnung transferierte Wertverminderungen	-	-	-
In die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/Verluste	-1.7	-4.3	-0.1
Subtotal	27.5	9.0	20.9
Hedging-Reserve für Cash Flow Hedges, nach Steuern			
Stand am Anfang der Periode, angepasst	0.1	-2.0	-2.3
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-2.1	-0.3	1.1
Subtotal	-2.0	-2.3	-1.2
Stand am Ende der Periode	25.5	6.7	19.8

	30.06.2005 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2005 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2006 <i>Mio. CHF</i>
Umrechnungsdifferenzen			
Stand am Anfang der Periode	-14.4	9.1	13.5
Veränderungen	23.5	4.4	-34.7
Stand am Ende der Periode	9.1	13.5	-21.2
Eigenkapital der Aktionäre der Julius Bär Holding AG	1 575.9	6 207.1	6 439.2
Minderheitsanteile			
Stand am Anfang der Periode	16.8	15.9	0.1
Veränderungen	-0.1	-15.3	-
Minderheitsanteile am Konzerngewinn	-0.9	-0.4	-
Stand am Ende der Periode	15.9	0.1	0.1
Total Eigenkapital	1 591.8	6 207.3	6 439.3

Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)

	H1 2005 <i>Mio. CHF</i>	H2 2005 <i>Mio. CHF</i>	H1 2006 <i>Mio. CHF</i>
Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode	2 055.0	2 080.2	2 362.0
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	349.3	780.5	628.8
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-95.4	-5 228.3	344.0
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-116.6	4 687.0	-64.1
Effekte aus Wechselkursveränderungen	-112.1	42.6	24.3
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	2 080.2	2 362.0	3 295.0

Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze

Für eine Gegenüberstellung auf wirtschaftlich vergleichbarer Basis von Pro-forma-Vorjahreszahlen sei auf die separat erhältliche Medienmitteilung sowie die Präsentation zum Halbjahresabschluss 2006 verwiesen.

Die ungeprüfte Zwischenberichterstattung wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 erstellt. Der Halbjahresabschluss ist mit Ausnahme der nachfolgenden aufgelisteten Änderungen auf der Basis der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze der konsolidierten Jahresrechnung per 31.12.2005 erstellt worden.

Seit dem 1. Januar 2006 sind folgende neue und revidierte Standards und Interpretationen in Kraft:

IAS 19 - Leistungen an Arbeitnehmer

IAS 39 - Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung

IAS 21 - Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse

IFRS 6 - Exploration und Evaluierung von mineralischen Ressourcen

IFRIC 4 - Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält

IFRIC 5 - Rechte auf Anteile an Fonds für Entsorgung, Wiederherstellung und Umweltsanierung

IFRIC 6 - Verpflichtungen aus Geschäftstätigkeit in einem bestimmten Markt - Entsorgung elektrischer und elektronischer Geräte

IFRIC 7 - Anwendung des Korrekturansatzes unter IAS 29 - Rechnungslegung in Hochinflationländern

IFRIC 8 - Anwendbarkeit von IFRS 2

IFRIC 9 - Erneute Beurteilung eingebetteter Derivate

IFRS 7 - Finanzinstrumente: Offenlegung

IAS 1 - Darstellung des Abschlusses: Erläuterungen zum Eigenkapital

Die Anpassung der Rechnungslegungsgrundsätze hatte keinen Einfluss auf die Zwischenberichtserstattung.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Revisionsausschuss des Verwaltungsrates hat zusammen mit Vertretern der Konzernleitung an seiner Sitzung vom 27. Juli 2006 den Halbjahresbericht zur Veröffentlichung freigegeben. Bis zu diesem Zeitpunkt sind keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen gewesen.

	Jahresendkurse		Jahresdurchschnittskurse	
	31.12.2005	30.06.2006	2005	2006
USD /CHF	1.3178	1.2250	1.2510	1.2640
EUR/CHF	1.5546	1.5664	1.5480	1.5660
GBP/CHF	2.2626	2.2656	2.2660	2.2730
JPY/CHF	1.1166	1.0716		

Informationen zur Konzernerfolgsrechnung

	H1 2005 <i>Mio. CHF</i>	H2 2005 <i>Mio. CHF</i>	H1 2006 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu H1 2005 in %</i>
1 Erfolg aus dem Zinsengeschäft				
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Kunden und Banken	70.9	106.9	212.6	199.9
Zins-/Diskontertrag Wechsel und Geldmarktpapiere	19.6	25.4	42.7	117.9
Refinanzierungserfolg aus den Handelspositionen	-3.5	-4.0	-3.4	-2.9
Kreditkommissionen mit Zinscharakter	0.1	-	0.1	-
Total Zins- und Diskontertrag	87.1	128.3	251.9	189.2
Zinsertrag aus Finanzanlagen	66.7	52.0	65.8	-1.3
Dividendenertrag aus Finanzanlagen	1.6	3.0	3.3	106.3
abzüglich Zinsaufwand	96.1	114.6	224.1	133.2
Total	59.3	68.6	96.9	63.4
2 Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft				
Kommissionen aus Vermögensverwaltung und Anlagen	440.0	737.2	1224.3	178.3
Courtage und Ertrag aus Wertschriftenemissionen	72.6	88.7	183.9	153.3
Total	512.6	825.9	1408.1	174.7
3 Erfolg aus dem Handelsgeschäft				
Wertschriften	1.0	34.6	34.3	3330.0
Devisen und Edelmetalle	51.5	61.7	119.0	131.1
Total	52.5	96.4	153.3	192.0
4 Personalaufwand				
Saläre und Gratifikationen	238.8	411.7	464.0	94.3
Beiträge an Vorsorgeeinrichtungen	13.1	23.7	32.1	145.0
Übrige Sozialleistungen	13.4	27.1	36.3	170.9
Übriger Personalaufwand	30.9	80.5	90.6	193.2
Total	296.2	543.0	623.0	110.3
5 Sachaufwand				
Raumaufwand	15.6	31.4	34.0	117.9
Aufwand für EDV-Hardware, Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Einrichtungen	22.3	62.7	33.6	50.7
Informations-, Kommunikations- und Werbeaufwand	37.8	44.0	72.3	91.3
Dienstleistungsaufwand, Gebühren und Abgaben	46.2	57.7	78.1	69.0
Übriger Sachaufwand	-0.6	9.0	6.0	-1100.0
Total	121.3	204.9	224.0	84.7

Konsolidierte Ausserbilanzgeschäfte

	30.06.2005 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2005 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2006 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu 31.12.2005 in %
Eventualverpflichtungen				
Kreditsicherungsgarantien in Form von Aval-, Bürgschafts- und Garantieverpflichtungen einschliesslich Garantieverpflichtungen in Form unwiderruflicher Akkreditive	356.4	633.3	699.8	10.5
Unwiderrufliche Verpflichtungen aus Dokumentarakkreditiven		0.6	-	
Übrige Eventualverpflichtungen	15.0	31.3	31.3	-
Total	371.4	665.2	731.1	9.9

Kundenvermögen

	30.06.2005 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2005 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2006 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu 31.12.2005 in %
Vermögen in eigenverwalteten Fonds	54 998	119 139	131 694	10.5
Vermögen mit Verwaltungsmandat	45 697	87 870	89 163	1.5
Übrige Kundenvermögen	50 027	97 313	99 482	2.2
Total Kundenvermögen (inkl. Doppelzählungen)	150 722	304 322	320 339	5.3
<i>davon Doppelzählungen</i>	<i>7 135</i>	<i>30 970</i>	<i>32 862</i>	<i>6.1</i>
Bär Custodian Service	42 710	47 408	51 970	9.6

	H1 2005 <i>Mio. CHF</i>	H2 2005 <i>Mio. CHF</i>	H1 2006 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu H1 2005 in %
Wachstum der betreuten Kundenvermögen	15 352	153 600	16 017	
<i>davon durch Akquisition¹</i>	-	<i>128 106</i>	-	-
<i>davon durch Desinvestition²</i>	<i>-5487</i>	<i>-338</i>	-	<i>-100.0</i>
<i>davon durch Netto-Neugeld</i>	<i>8419</i>	<i>7606</i>	15512	84.2
<i>davon durch Marktbewertung</i>	<i>12420</i>	<i>18226</i>	505	-95.9

¹ Per 02.12.2005 wurden von der UBS AG die drei Privatbanken Ehinger & Armand von Ernst AG, Ferrier Lullin & Cie SA und BDL Banco di Lugano sowie GAM Holding AG erworben.

² Per 01.04.2005 wurden die Private Banking-Aktivitäten in den USA an die UBS AG veräussert.

Berechnungsmethode

Die Kundenvermögen werden gemäss den Richtlinien zu den Rechnungslegungsvorschriften der Eidgenössischen Bankkommission ausgewiesen (Mitteilung Nr. 29 zur Offenlegung von Kundenvermögen).

Segmentberichterstattung nach Geschäftssparten

Die Segmentberichterstattung der Julius Bär Gruppe umfasst die beiden operativen Sparten Private Banking und Asset Management sowie ein auf die regulären Corporate Governance- und Überwachungs-Funktionen ausgerichtetes Corporate Center. Die übrigen Corporate Functions der bisherigen Julius Bär Gruppe wie Human Resources, IT-Infrastruktur und -Operations sowie Internal Services sind nun Teil der Sparte Private Banking. Deren Dienste werden soweit erforderlich auch für andere Gruppenteile erbracht. Wesentliche Bereiche der vormaligen Sparte Trading & Sales wurden im Hinblick auf einen optimalen Marktzugang für die Privatkundschaft der Gruppe reorganisiert und als Bereich „Markets“ in die Sparte Asset Management integriert.

Auf Grund dieser Restrukturierungsmaßnahmen ergeben sich für die beiden Halbjahre 2005 zur Wahrung der strukturellen Vergleichbarkeit entsprechende Verschiebungen bei der detaillierten Zurechnung der Erträge und Kosten zu den einzelnen Sparten. So hat sich der Betriebsertrag der Sparte Private Banking im ersten Halbjahr 2005 um CHF 3.6 Millionen auf CHF 286.7 Millionen und im zweiten Halbjahr 2005 um CHF 0.3 Millionen auf CHF 292.6 Millionen reduziert, während der Geschäftsaufwand im ersten Halbjahr 2005 um CHF 5.5 Millionen auf CHF 218.3 Millionen und im zweiten Halb-

jahr um CHF 78.4 Millionen auf CHF 405.8 Millionen zunahm. In der Sparte Asset Management erhöhte sich der Betriebsertrag im ersten Halbjahr 2005 um CHF 68.7 Millionen auf CHF 293.9 Millionen und im zweiten Halbjahr 2005 um CHF 74.7 Millionen auf CHF 544.5 Millionen, während der Geschäftsaufwand im ersten Halbjahr 2005 um CHF 41.9 Millionen auf CHF 193.1 Millionen und im zweiten Halbjahr um CHF 45.4 Millionen auf CHF 358.2 Millionen anstieg. Für das Corporate Center ergab sich beim Betriebsertrag im ersten Halbjahr 2005 ein Anstieg von CHF 4.8 Millionen auf CHF 35.2 Millionen und im zweiten Halbjahr 2005 von CHF 4.4 Millionen auf CHF 51.5 Millionen, während sich der Geschäftsaufwand im ersten Halbjahr 2005 um CHF 4.8 Millionen auf CHF 50.8 Millionen und im zweiten Halbjahr um CHF 74.7 Millionen auf CHF 89.5 Millionen reduzierte.

Diese strukturellen Anpassungen haben auf die Höhe und Zusammensetzung des konsolidierten Ergebnisses des Konzerns für die beiden Halbjahre 2005 keinen Einfluss. Für eine Gegenüberstellung auf wirtschaftlich vergleichbarer Basis von Pro-forma-Vorjahreszahlen sei auf die separat erhältliche Medienmitteilung sowie die Präsentation zum Halbjahresabschluss 2006 verwiesen.

Segmentberichterstattung nach Geschäftssparten

	H 1 2005 <i>angepasst</i> <i>Mio. CHF</i>	Private Banking H 2 2005 <i>angepasst</i> <i>Mio. CHF</i>	H 1 2006 <i>Mio. CHF</i>
Betriebsertrag	286.7	292.6	600.6
Personalaufwand	147.3	215.6	268.3
Sachaufwand	72.9	128.7	109.6
Dienstleistungen von/an andere(n) Sparten	-32.0	-23.3	-0.2
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	12.4	64.9	49.8
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	17.7	19.9	3.5
Geschäftsaufwand	218.3	405.8	431.0
Spartengewinn vor Steuern	68.4	-113.2	169.6
Steuern			
Konzerngewinn			
<i>davon Aktionäre der Julius Bär Holding AG</i>			
<i>davon Minderheitsanteile</i>			
Betreute Kundenvermögen ²	60 159	121 892	123 163
<i>Veränderung durch Akquisition³</i>	-	57 255	-
<i>Veränderung durch Desinvestition⁴</i>	-5 487	-338	-
<i>Veränderung durch Netto-Neugeld</i>	-541	-918	1 305
<i>Veränderung durch Marktbewertung</i>	4 928	5 734	-34
Aktiven ^{2, 5}	2 307	11 669	9 771
Verbindlichkeiten ^{2, 5}	2 996	10 110	8 713
Investitionen	6.6	2 040.1	13.4
Personalbestand (auf Vollzeitbasis) ^{2, 5}	1 235	2 177	2 118

¹ Inklusive nicht zurechenbarer Grössen sowie Eliminationen

² Stichtagswerte per 30.06. sowie 31.12.

³ Per 02.12.2005 wurden von der UBS AG die drei Privatbanken Ehinger & Armand von Ernst AG, Ferrier Lullin & Cie SA und BDL Banco di Lugano sowie GAM Holding AG erworben.

⁴ Per 01.04.2005 wurden die Private Banking-Aktivitäten in den USA an die UBS AG veräussert.

⁵ Die starke Zunahme der Aktiven und Verbindlichkeiten sowie des Personalbestandes in den Sparten Private Banking und Asset Management beruhen zu einem erheblichen Teil auf den oben erwähnten Akquisitionen.

H1 2005 <i>angepasst</i> <i>Mio. CHF</i>	Asset Management		H1 2005 <i>angepasst</i> <i>Mio. CHF</i>	Corporate Center ¹		H1 2005 <i>Mio. CHF</i>	Total Konzern	
	H2 2005 <i>angepasst</i> <i>Mio. CHF</i>	H1 2006 <i>Mio. CHF</i>		H2 2005 <i>angepasst</i> <i>Mio. CHF</i>	H1 2006 <i>Mio. CHF</i>		H2 2005 <i>Mio. CHF</i>	H1 2006 <i>Mio. CHF</i>
293.9	544.5	759.7	35.2	51.5	49.2	615.8	888.6	1409.5
122.2	266.5	296.0	26.7	60.9	58.7	296.2	543.0	623.0
32.7	50.8	88.6	15.7	25.4	25.8	121.3	204.9	224.0
32.7	23.6	10.3	-0.7	-0.3	-10.1	-	-	-
0.6	16.5	57.1	8.8	2.8	2.7	21.8	84.2	109.6
4.9	0.8	3.5	0.3	0.8	-0.9	22.9	21.5	6.1
193.1	358.2	455.5	50.8	89.5	76.1	462.2	853.5	962.6
100.8	186.3	304.2	-15.6	-38.0	-26.9	153.6	35.1	446.9
						24.4	19.5	132.9
						129.2	15.6	314.0
						130.1	16.0	314.0
						-0.9	-0.4	-
90367	182109	197102	196	321	74	150722	304322	320339
-	70851	-	-	-	-	-	128106	-
-	-	-	-	-	-	-5487	-338	-
8973	8519	14214	-13	5	-7	8419	7606	15512
7489	12372	779	3	120	-240	12420	18226	505
4910	7321	9962	10101	9658	13869	17318	28648	33601
5937	5733	7028	6793	6598	11421	15726	22441	27162
0.1	3133.1	18.2	1.3	-	-	8.0	5173.2	31.6
526	1214	1304	101	121	138	1862	3512	3560

JULIUS BÄR HOLDING AG
Bahnhofstrasse 36
Postfach
CH-8010 Zürich
Telefon +41 (0) 58 888 1111
Telefax +41 (0) 58 888 5517
www.juliusbaer.com

Kalender

Publikation Jahresabschluss 2006: 8. Februar 2007

Generalversammlung 2007: 17. April 2007

Investor Relations

Dr. Jan A. Bielinski
Chief Communications Officer
Telefon +41 (0) 58 888 5501

Media Relations

Jürg Stähelin
Head of Group Communications
Telefon +41 (0) 58 888 5327

International Banking Relations

Kaspar H. Schmid
Telefon +41 (0) 58 888 5497

Konzept und Gestaltung: edge, Basel

Produktion: MDD Management Digital Data AG, Schlieren

Druck: NZZ Fretz AG, Zürich

Dieser Halbjahresbericht liegt auch in englischer Sprache vor.
Massgebend ist die deutsche Version.

