

Halbjahresbericht **2010** Julius Bär Gruppe AG

Verkürzter Finanzbericht der Julius Bär Gruppe gemäss IAS 34.

Finanzabschluss unter Einbezug von Integrations- und Restrukturierungskosten und Abschreibungen auf Immateriellen Vermögenswerten im Zusammenhang mit den Ende 2005 und Anfang 2010 getätigten Übernahmen.

Inhalt

- 2 Konsolidierte Erfolgsrechnung
- 3 Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung
- 4 Konsolidierte Bilanz
- 6 Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung
- 8 Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)
- 9 Anmerkungen zur Halbjahresrechnung

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Note	H1 2010 Mio. CHF	H1 2009 Mio. CHF neu dargestellt	H2 2009 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2009 in %
Zinsertrag		277.7	353.0	223.5	-21.3
Zinsaufwand		32.5	72.4	37.6	-55.1
Erfolg Zinsengeschäft	1	245.2	280.6	185.9	-12.6
Ertrag Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft		601.0	476.1	530.1	26.2
Kommissionsaufwand		109.1	83.1	104.5	31.3
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	491.9	393.0	425.7	25.2
Erfolg Handelsgeschäft	3	163.1	151.2	147.3	7.9
Übriger ordentlicher Erfolg		16.3	-12.2	14.6	-
Betriebsertrag		916.4	812.7	773.4	12.8
Personalaufwand	4	424.6	357.0	331.7	18.9
Sachaufwand	5	184.5	152.9	148.9	20.7
Abschreibungen auf Liegenschaften und übrigen Sachanlagen		13.1	11.3	11.5	15.9
Abschreibungen auf Kundenbeziehungen		42.6	38.0	38.4	12.1
Abschreibungen auf übrigen Immateriellen Werten		14.2	9.6	12.2	47.9
Geschäftsaufwand		679.1	568.7	542.9	19.4
Gewinn vor Steuern		237.3	244.0	230.6	-2.7
Ertragssteuern		52.1	40.9	44.4	27.4
Konzerngewinn		185.2	203.1	186.2	-8.8
Konzerngewinnzuordnung:					
Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG		184.8	203.0	185.7	-9.0
Minderheitsanteile		0.4	0.1	0.5	-
		185.2	203.1	186.2	-8.8

	H1 2010 CHF	H1 2009 CHF neu dargestellt	H2 2009 CHF	Veränderung zu H1 2009 in %
Aktieninformation				
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie	0.9	1.0	0.9	-8.8
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie	0.9	1.0	0.9	-8.5

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

	H1 2010 <i>Mio. CHF</i>	H1 2009 <i>Mio. CHF</i> <i>neu dargestellt</i>	H2 2009 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu H1 2009 in %
Konzerngewinn in der Erfolgsrechnung	185.2	203.1	186.2	-8.8
Sonstiges Ergebnis (nach Steuern):				
Netto nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar	7.9	-12.3	92.1	
Netto in die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/ Verluste aus Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar	8.9	7.6	18.8	
Hedging-Reserve für Cash Flow Hedges	0.9	1.5	1.6	
Umrechnungsdifferenzen	-8.9	5.9	-8.3	
Sonstiges Ergebnis für die Periode direkt im Eigenkapital erfasst	8.8	2.7	104.1	
Gesamtergebnis für die Periode in der Erfolgsrechnung und im Eigenkapital erfasst	194.0	205.8	290.3	
Zuordnung:				
Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	193.6	205.7	289.9	
Minderheitsanteile	0.4	0.1	0.5	
	194.0	205.8	290.3	

Konsolidierte Bilanz

	Note	30.06.2010 Mio. CHF	30.06.2009 Mio. CHF neu dargestellt	31.12.2009 Mio. CHF	Veränderung zu 31.12.09 in %
Aktiven					
Flüssige Mittel		1 514.7	3 983.1	2 814.8	-46.2
Forderungen gegenüber Banken	6	6 419.9	7 373.9	6 598.2	-2.7
Kundenausleihungen	6	12 898.7	9 481.9	10 431.2	23.7
Handelsbestände		2 561.3	2 182.7	2 735.1	-6.4
Derivative Finanzinstrumente		2 777.8	2 273.3	1 859.3	49.4
Finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value		1 030.0	944.0	963.6	6.9
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	7	17 289.4	13 895.7	15 011.5	15.2
Sachanlagen		371.6	332.5	331.9	12.0
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte		1 842.8	1 724.9	1 705.3	8.1
Rechnungsabgrenzungen		170.8	190.0	141.2	21.0
Latente Steuerforderungen		5.0	2.3	3.5	42.9
Sonstige Aktiven		489.4	165.8	133.4	-
Bilanzsumme		47 371.4	42 550.2	42 729.0	10.9

	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2009 <i>Mio. CHF</i> <i>neu dargestellt</i>	31.12.2009 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung</i> <i>zu 31.12.09 in %</i>
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	4 222.3	3 999.9	3 962.4	6.6
Verpflichtungen gegenüber Kunden	30 054.2	27 712.0	27 284.7	10.2
Handelsverpflichtungen	732.2	466.1	714.9	2.4
Derivative Finanzinstrumente	2 991.0	2 251.1	1 786.2	67.5
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	4 094.4	3 810.6	3 942.7	3.8
Ausgegebene Schuldtitel	244.8	230.0	253.5	-3.4
Rechnungsabgrenzungen	258.4	258.2	308.3	-16.2
Laufende Steuerverpflichtungen	12.4	14.3	11.1	11.7
Latente Steuerverpflichtungen	110.1	87.1	85.8	28.3
Rückstellungen	40.3	27.9	17.3	132.9
Sonstige Passiven	302.7	88.0	170.3	77.7
Total Verbindlichkeiten	43 062.8	38 945.1	38 537.2	11.7
Aktienkapital	4.1	4.1	4.1	-
Gewinnreserven	4 413.6	3 820.7	4 312.9	2.3
Übrige Eigenkapitalkomponenten	-75.6	-188.5	-84.4	10.4
Eigene Aktien	-35.4	-32.5	-42.6	16.9
Eigenkapital der Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	4 306.8	3 603.9	4 190.1	2.8
Minderheitsanteile	1.9	1.2	1.7	11.8
Total Eigenkapital	4 308.6	3 605.1	4 191.8	2.8
Bilanzsumme	47 371.4	42 550.2	42 729.0	10.9

Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung

	Aktienkapital <i>Mio. CHF</i>	Gewinnreserven ¹ <i>Mio. CHF</i>
1. Januar 2009, neu dargestellt	4.1	3 701.1
Sonstiges Ergebnis	-	203.0
Dividende	-	-72.3 ²
Eigene Aktien und Derivate auf eigenen Aktien	-	-11.1
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	-
Kauf eigene Aktien	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-
30. Juni 2009, neu dargestellt	4.1	3 820.7
1. Juli 2009, neu dargestellt	4.1	3 820.7
Sonstiges Ergebnis	-	185.7
Erhaltener Beitrag aus dem Artio Global IPO	-	309.0
Eigene Aktien und Derivate auf eigenen Aktien	-	-2.5
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	-
Kauf eigene Aktien	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-
31. Dezember 2009	4.1	4 312.9
1. Januar 2010	4.1	4 312.9
Sonstiges Ergebnis	-	184.8
Dividende	-	-82.7
Eigene Aktien und Derivate auf eigenen Aktien	-	-1.4
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	-
Kauf eigene Aktien	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-
30. Juni 2010	4.1	4 413.6

¹Die Gewinnreserven beinhalten die Kapitalreserven der Bank Julius Bär & Co. AG in der Höhe von CHF 1860 Mio.

²Der Betrag basiert auf der Annahme, dass die Gruppe an die ausgeschüttete Dividende der ehemaligen Julius Bär Holding AG beigetragen hat.

Übrige Eigenkapitalkomponenten

Finanzanlagen - zur Veräußerung verfügbar, nach Steuern <i>Mio. CHF</i>	Hedging- Reserve für Cash Flow Hedges, nach Steuern <i>Mio. CHF</i>	Umrechnungs- differenzen <i>Mio. CHF</i>	Eigene Aktien <i>Mio. CHF</i>	Eigenkapital der Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG <i>Mio. CHF</i>	Minderheits- anteile <i>Mio. CHF</i>	Total Eigenkapital <i>Mio. CHF</i>
-171.4	-4.2	-15.6	-30.9	3 483.1	1.4	3 484.6
-4.7	1.5	5.9	-	205.7	0.1	205.8
-	-	-	-	-72.3	-0.3	-72.6
-	-	-	-	-11.1	-	-11.1
-	-	-	-8.3	-8.3	-	-8.3
-	-	-	-78.9	-78.9	-	-78.9
-	-	-	85.6	85.6	-	85.6
-176.1	-2.7	-9.7	-32.5	3 603.9	1.2	3 605.1
-176.1	-2.7	-9.7	-32.5	3 603.9	1.2	3 605.1
110.9	1.6	-8.3	-	289.9	0.5	290.3
-	-	-	-	309.0	-	309.0
-	-	-	-	-2.5	-	-2.5
-	-	-	9.2	9.2	-	9.2
-	-	-	-104.1	-104.1	-	-104.1
-	-	-	84.8	84.8	-	84.8
-65.2	-1.1	-18.1	-42.6	4 190.1	1.7	4 191.8
-65.2	-1.1	-18.1	-42.6	4 190.1	1.7	4 191.8
16.8	0.9	-8.9	-	193.6	0.4	194.0
-	-	-	-	-82.7	-0.3	-83.0
-	-	-	-	-1.4	-	-1.4
-	-	-	22.6	22.6	-	22.6
-	-	-	-105.4	-105.4	-	-105.4
-	-	-	90.0	90.0	-	90.0
-48.4	-0.2	-27.0	-35.4	4 306.8	1.9	4 308.6

Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)

	H1 2010 <i>Mio. CHF</i>	H1 2009 <i>Mio. CHF</i> <i>neu dargestellt</i>	H2 2009 <i>Mio. CHF</i>
Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode	18 390.5	17 591.6	19 007.0
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern	621.7	2 188.9	-678.9
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-2 261.9	-1 319.6	-451.1
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-12.7	640.1	427.0
Effekte aus Wechselkursveränderungen	159.0	-94.0	86.6
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	16 896.6	19 007.0	18 390.5

Verkürzte Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Die ungeprüfte Zwischenberichterstattung wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 erstellt.

Die Julius Bär Gruppe entspricht der Weiterführung des bestehenden Private Banking-Geschäfts der ehemaligen Julius Bär Holding. Deshalb wird die neue Julius Bär Gruppe in der Finanzberichterstattung per 30. Juni 2009 so dargestellt, als hätte sie bereits am 1. Januar 2008 bestanden. Zu diesem Zweck wurden die Erträge, Aufwendungen und Bilanzpositionen der neuen Gruppe aus den früher publizierten Finanzberichten 2008 und 2009 der ehemaligen Julius Bär Holding separiert. Zusätzlich wurden die ehemals gruppeninternen Transaktionen und Positionen zwischen der Julius Bär Gruppe und der neuen GAM Holding in Drittparteientransaktionen und -positionen umgewandelt.

Zusätzliche Details bezüglich der Aufteilung der Julius Bär Holding und die damit verbundenen Auswirkungen auf die Rechnungslegung wurden im Listing Prospectus vom 24. September 2009 publiziert.

Der Halbjahresabschluss basiert auf den Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätzen des konsolidierten Abschlusses der Julius Bär Gruppe AG per 31. Dezember 2009, mit Ausnahme der kürzlich eingeführten Rechnungslegungsgrundsätze.

Seit dem 1. Januar 2010 wurden die folgenden neuen oder revidierten und für die Gruppe relevanten Rechnungslegungsgrundsätze eingeführt oder frühzeitig angewandt:

- IFRS 2 – Group Cash-settled Share-based Payment Transactions (Amendments to IFRS 2 – Share-based Payment)
- IAS 39 – Eligible Hedged Items (Amendments to IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement)
- Improvements to IFRSs

Die Anpassung dieser Rechnungslegungsgrundsätze hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Zwischenberichterstattung.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Das Audit Committee des Verwaltungsrates hat zusammen mit Vertretern der Konzernleitung an seiner Sitzung vom 19. Juli 2010 den Halbjahresbericht genehmigt. Bis zu diesem Zeitpunkt sind keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

	Kurse per		Durchschnittskurse	
	30.06.2010	31.12.2009	2010	2009
USD/CHF	1.0784	1.0337	1.0820	1.0825
EUR/CHF	1.3209	1.4832	1.4210	1.5070
GBP/CHF	1.6133	1.6694	1.6430	1.6945

Informationen zur Konzernerfolgsrechnung

	H1 2010 <i>Mio. CHF</i>	H1 2009 <i>Mio. CHF</i>	H2 2009 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu H1 2009 in %</i>
1 Erfolg Zinsengeschäft				
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	14.9	24.4	18.6	-38.9
Zinsertrag aus Kundenausleihungen	117.5	129.5	93.6	-9.3
Zinsertrag aus Geldmarktpapieren	20.1	115.4	39.7	-82.6
Zinsertrag aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	62.6	68.3	68.9	-8.3
Dividendenertrag aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	2.3	3.6	-	-36.1
Zinsertrag aus Handelsbeständen	1.3	0.8	1.1	62.5
Dividendenertrag aus Handelsbeständen	59.0	11.0	1.6	-
Total Zinsertrag	277.7	353.0	223.5	-21.3
<hr/>				
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken	6.8	0.9	5.5	-
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Kunden	21.6	67.4	28.0	-68.0
Zinsaufwand aus ausgegebenen Schuldtiteln	4.1	4.1	4.1	-
Total Zinsaufwand	32.5	72.4	37.6	-55.1
Total	245.2	280.6	185.9	-12.6
<hr/>				
2 Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft				
Ertrag aus Fonds	59.6	47.4	51.2	25.7
Treuhandkommissionen	9.6	16.0	9.9	-40.0
Vermögensverwaltungsgebühren	301.5	248.3	251.4	21.4
Total Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	370.7	311.7	312.5	18.9
<hr/>				
Courtage und Ertrag aus Wertschriftenemissionen	210.4	145.4	196.5	44.7
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1.8	1.6	1.8	12.5
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	18.1	17.4	19.4	4.0
Total Ertrag Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	601.0	476.1	530.1	26.2
<hr/>				
Kommissionsaufwand	109.1	83.1	104.5	31.3
Total	491.9	393.0	425.7	25.2

	H1 2010 <i>Mio. CHF</i>	H1 2009 <i>Mio. CHF</i>	H2 2009 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu H1 2009 in %</i>
3 Erfolg Handelsgeschäft				
Schuldtitel	2.7	6.0	4.2	-55.0
Beteiligungstitel ¹	-25.6	-0.2	22.5	-
Devisen	186.0	145.4	120.7	27.9
Total	163.1	151.2	147.3	7.9

¹ Der Dividendenertrag aus Handelsbeständen wird im Erfolg Zinsengeschäft ausgewiesen (siehe Note 1).

4 Personalaufwand				
Saläre und Gratifikationen	334.2	292.0	265.1	14.5
Beiträge an Personal-Vorsorgeeinrichtungen	31.1	26.0	29.6	19.6
Übrige Sozialleistungen	26.0	25.8	23.0	0.8
Aktienbasierte Vergütungen	11.7	7.0	2.7	67.1
Übriger Personalaufwand	21.6	6.3	11.2	-
Total	424.6	357.0	331.7	18.9

5 Sachaufwand				
Raumaufwand	26.8	25.1	25.1	6.8
Aufwand für IT und andere Betriebseinrichtungen	27.4	23.4	21.6	17.1
Informations-, Kommunikations- und Werbeaufwand	55.1	46.6	48.2	18.2
Dienstleistungsaufwand, Gebühren und Abgaben	61.8	42.1	43.2	46.8
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	12.9	15.4	10.1	-16.2
Übriger Sachaufwand	0.5	0.3	0.7	66.7
Total	184.5	152.9	148.9	20.7

Informationen zur Konzernbilanz

	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2009 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2009 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.09 in %</i>
6a Forderungen gegenüber Banken				
Forderungen gegenüber Banken	6 430.8	7 387.0	6 610.9	-2.7
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	-10.9	-13.1	-12.7	-14.2
Total	6 419.9	7 373.9	6 598.2	-2.7

	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2009 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2009 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.09 in %</i>
6b Kundenausleihungen				
Kundenausleihungen	9 855.3	7 527.4	8 165.5	20.7
Hypothekarforderungen	3 097.5	2 007.5	2 318.4	33.6
Subtotal	12 952.8	9 534.9	10 483.9	23.5
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	-54.1	-53.0	-52.7	2.7
Total	12 898.7	9 481.9	10 431.2	23.7

	H1 2010		H1 2009		H2 2009	
	<i>Einzelwert- berichtigung Mio. CHF</i>	<i>Wertberichtigung auf Portfoliobasis Mio. CHF</i>	<i>Einzelwert- berichtigung Mio. CHF</i>	<i>Wertberichtigung auf Portfoliobasis Mio. CHF</i>	<i>Einzelwert- berichtigung Mio. CHF</i>	<i>Wertberichtigung auf Portfoliobasis Mio. CHF</i>
6c Wertberichtigungen für Kreditrisiken						
Stand am Anfang der Periode	42.3	23.2	40.8	19.8	42.8	23.3
Abschreibung von Ausleihungen	-9.3	-	-0.4	-	-	-
Neubildung zu Lasten Erfolgsrechnung	6.3	1.8	1.9	3.5	1.4	-0.1
Auflösung zu Gunsten Erfolgsrechnung	-0.1	-	-0.2	-	-	-
Währungsumrechnung und übrige Anpassungen	0.8	-	0.7	-	-1.9	-
Stand am Ende der Periode	40.0	25.0	42.8	23.3	42.3	23.2

	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2009 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2009 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.09 in %</i>
6d Notleidende Ausleihungen				
Bruttoforderungen	69.1	73.4	70.4	-1.8
Einzelwertberichtigungen	-40.0	-42.8	-42.3	-5.4
Nettoforderungen	29.1	30.6	28.1	3.6

	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2009 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2009 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.09 in %</i>
7a Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar				
Geldmarktpapiere	9 170.3	8 413.7	9 086.7	0.9
Schuldtitel von Staaten und öffentlich-rechtlichen Körperschaften	3 235.0	739.3	931.7	-
Schuldtitel von Finanzinstituten	2 906.3	2 511.8	2 839.4	2.4
Schuldtitel von Unternehmungen	1 818.9	2 056.8	1 983.5	-8.3
Schuldtitel	7 960.2	5 307.9	5 754.6	38.3
<i>davon börsenkotiert</i>	7 453.6	4 699.6	5 170.9	44.1
<i>davon nicht börsenkotiert</i>	506.6	608.3	583.7	-13.2
Beteiligungstitel	158.9	174.1	170.3	-6.7
<i>davon börsenkotiert</i>	30.7	14.8	5.8	-
<i>davon nicht börsenkotiert</i>	128.2	159.3	164.5	-22.0
Total Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar	17 289.4	13 895.7	15 011.5	15.2

		30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2009 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2009 <i>Mio. CHF</i>
7b Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar – Kreditratings				
Schuldtitel nach Kreditratingklassen (ohne Geldmarktpapiere)				
	Fitch, S&P	Moody's		
1-2	AAA – AA-	Aaa – Aa3	6 300.0	3 623.8
3	A+ – A-	A1 – A3	1 368.1	1 486.9
4	BBB+ – BBB-	Baa1 – Baa3	140.5	132.7
5-7	BB+ – CCC-	Ba1 – Caa3	39.2	49.2
Ohne Rating			112.4	15.3
Total			7 960.2	5 307.9
				5 754.6

Eigenmittelquoten

	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2009 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2009 <i>Mio. CHF</i>
Risikogewichtete Positionen			
Kreditrisiko	7 951.1	8 510.3	7 140.6
Nicht gegenparteibezogenes Risiko	514.7	506.8	465.0
Marktrisiko	421.8	380.9	708.6
Operationelles Risiko	2 949.0	2 579.9	2 656.2
Total	11 836.6	11 977.9	10 970.4
Anrechenbare Eigenmittel			
Anrechenbare Eigenmittel Tier 1	2 695.3	1 974.7	2 656.4
davon hybrides Tier-1-Kapital ¹	225.0	225.0	225.0
Anrechenbare Eigenmittel Tier 1 und Tier 2	2 766.5	2 053.7	2 725.2
BIZ Quote Tier 1	22.8%	16.5%	24.2%
BIZ Quote Tier 1 und Tier 2	23.4%	17.1%	24.8%

¹ Das hybride Tier-1-Kapital besteht aus von der Julius Baer Capital (Guernsey) I Limited emittierten Preferred Securities.

Verwaltete Vermögen

	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2009 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2009 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.09 in %</i>
Vermögen mit Verwaltungsmandat	23 784	21 711	22 244	6.9
Übrige verwaltete Vermögen	142 279	122 878	131 358	8.3
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen)	166 063	144 589	153 602	8.1
davon Doppelzählungen	3 057	1 908	2 449	24.8
	H1 2010 <i>Mio. CHF</i>	H1 2009 <i>Mio. CHF</i>	H2 2009 <i>Mio. CHF</i>	
Veränderung durch Netto-Neugeld	3 293	4 307	799	
Veränderung durch Marktbewertung	-4 390	11 193	7 607	
Veränderung durch Akquisition	13 558 ²	-	607 ¹	
Kundenvermögen	255 096	212 654	240 877	5.9

¹ Am 30. September 2009 akquirierte die Gruppe die Alpha SIM S.p.A., Mailand.

² Am 15. Januar 2010 akquirierte die Gruppe die ING Bank (Schweiz) AG.

Berechnungsmethode

Die verwalteten Vermögen werden gemäss den Richtlinien zu den Rechnungslegungsvorschriften der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) ausgewiesen.

Erwerb einer Tochtergesellschaft

Am 15. Januar 2010 erwarb die Julius Bär Gruppe die ING Bank (Schweiz) AG, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der ING Group NV, inklusive deren Tochtergesellschaften in Monaco und Jersey. Die Gruppe entrichtete einen Gesamtpreis von ungefähr CHF 510 Mio. in bar, der sich noch durch bestimmte Umstände verändern kann. Der Kaufpreis wurde vollständig durch bestehendes Überschusskapital der Gruppe beglichen.

Die ING Bank (Schweiz) AG, die im Private Banking-Geschäft aktiv war, wurde per 1. März 2010 vollständig in die Bank Julius Bär & Co. AG integriert. Zum Zeitpunkt des Erwerbs betragen die verwalteten Vermögen CHF 13.6 Mia.

Die Aktiven und Passiven des übernommenen Unternehmens wurden provisorisch wie folgt verbucht:

	Fair Value Mio. CHF
Aktiven	
Flüssige Mittel	265.2
Forderungen gegenüber Banken	1 745.9
Kundenausleihungen	1 169.3
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	350.0
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte	191.9
Alle anderen Aktiven	83.3
Bilanzsumme	3 805.6
Passiven	
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 118.4
Verpflichtungen gegenüber Kunden	2 052.5
Latente Steuerverpflichtungen	23.4
Alle anderen Verpflichtungen	100.4
Total Verbindlichkeiten	3 294.7
Total Eigenkapital	510.9
Bilanzsumme	3 805.6

Der aus der Transaktion resultierende Goodwill sowie die anderen Immateriellen Vermögenswerte in der Höhe von CHF 191.9 Mio. widerspiegeln bestehende Kundenbeziehungen sowie erwartete

Synergien und Wachstumschancen aus den zusammengelegten Private Banking-Aktivitäten. Die Kundenbeziehungen werden über ihre geschätzte Nutzungsdauer von zehn Jahren abgeschrieben.

Unternehmenskontakte

Group Communications

Dr. Jan A. Bielinski
Chief Communications Officer
Telefon +41 (0) 58 888 5777

Investor Relations

Alexander C. van Leeuwen
Head Investor Relations
Telefon +41 (0) 58 888 5256

International Banking Relations

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

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

JULIUS BÄR GRUPPE AG

Bahnhofstrasse 36

Postfach

8010 Zürich

Schweiz

Telefon +41 (0) 58 888 1111

Telefax +41 (0) 58 888 5517

www.juliusbaer.com

Die Julius Bär Gruppe ist weltweit an über 40 Standorten präsent. Von Zürich (Hauptsitz), Dubai, Frankfurt, Genf, Hongkong, London, Lugano, Mailand, Monaco, Montevideo, Moskau bis Singapur.