

Julius Bär

Halbjahresbericht **2011**
Julius Bär Gruppe AG

Halbjahresbericht 2011 Julius Bär Gruppe AG

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

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Note	H1 2011 Mio. CHF	H1 2010 Mio. CHF	H2 2010 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2010 in %
Zinsertrag		350.8	277.7	241.8	26.3
Zinsaufwand		34.5	32.5	31.6	6.2
Erfolg Zinsengeschäft	1	316.3	245.2	210.2	29.0
Ertrag Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft		601.0	601.0	596.1	-
Kommissionsaufwand		104.8	109.1	107.6	-3.9
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	496.3	491.9	488.5	0.9
Erfolg Handelsgeschäft	3	86.0	163.1	169.3	-47.3
Übriger ordentlicher Erfolg		-0.7	16.3	10.0	-
Betriebsertrag		897.8	916.4	878.0	-2.0
Personalaufwand	4	413.3	424.6	399.1	-2.7
Sachaufwand	5	228.2	184.5	191.5	23.7
Abschreibungen auf Liegenschaften und übrigen Sachanlagen		14.5	13.1	15.3	10.7
Abschreibungen auf Kundenbeziehungen		45.6	42.6	49.0	7.0
Abschreibungen auf übrigen Immateriellen Werten		15.3	14.2	26.1	7.7
Geschäftsaufwand		717.0	679.1	681.0	5.6
Gewinn vor Steuern		180.9	237.3	197.0	-23.8
Ertragssteuern		33.5	52.1	29.4	-35.7
Konzerngewinn		147.4	185.2	167.6	-20.4
Konzerngewinnzuordnung:					
Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG		147.3	184.8	167.2	-20.3
Minderheitsanteile		0.1	0.4	0.4	-
		147.4	185.2	167.6	-20.4
Aktieninformation					
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie		0.7	0.9	0.8	-19.8
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie		0.7	0.9	0.8	-20.1

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

	H1 2011 <i>Mio. CHF</i>	H1 2010 <i>Mio. CHF</i>	H2 2010 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu H1 2010 in %
Konzerngewinn in der Erfolgsrechnung	147.4	185.2	167.6	-20.4
Sonstiges Ergebnis (nach Steuern):				
Netto nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar	-7.2	7.9	4.7	
Netto in die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/ Verluste aus Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar	16.7	8.9	9.4	
Hedging-Reserve für Cash Flow Hedges	-0.8	0.9	0.1	
Umrechnungsdifferenzen	-11.5	-8.9	-20.4	
Sonstiges Ergebnis für die Periode direkt im Eigenkapital erfasst	-2.8	8.8	-6.2	
Gesamtergebnis für die Periode in der Erfolgsrechnung und im Eigenkapital erfasst	144.6	194.0	161.4	
Zuordnung:				
Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	144.5	193.6	161.0	
Minderheitsanteile	0.1	0.4	0.4	
	144.6	194.0	161.4	

Konsolidierte Bilanz

	Note	30.06.2011 Mio. CHF	30.06.2010 Mio. CHF	31.12.2010 Mio. CHF	Veränderung zu 31.12.10 in %
Aktiven					
Flüssige Mittel		262.8	1 514.7	1 121.3	-76.6
Forderungen gegenüber Banken	6	7 462.0	6 419.9	6 586.6	13.3
Kundenausleihungen	6	16 268.5	12 898.7	14 570.4	11.7
Handelsbestände		3 199.1	2 561.3	3 752.0	-14.7
Derivative Finanzinstrumente		1 973.3	2 777.8	2 713.1	-27.3
Finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value		1 001.9	1 030.0	1 006.1	-0.4
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	7	14 484.1	17 289.4	13 885.1	4.3
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften		51.0	-	-	-
Sachanlagen		362.4	371.6	371.8	-2.5
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte		1 767.4	1 842.8	1 797.8	-1.7
Rechnungsabgrenzungen		174.3	170.8	174.6	-0.2
Latente Steuerforderungen		11.6	5.0	10.1	14.9
Sonstige Aktiven		453.1	489.4	297.6	52.3
Bilanzsumme		47 471.5	47 371.4	46 286.6	2.6

	30.06.2011 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2010 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.10 in %</i>
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	5 108.8	4 222.3	4 251.8	20.2
Verpflichtungen gegenüber Kunden	30 016.1	30 054.2	28 846.7	4.1
Handelsverpflichtungen	934.8	732.2	800.9	16.7
Derivative Finanzinstrumente	1 877.2	2 991.0	2 772.4	-32.3
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	4 362.4	4 094.4	4 160.6	4.9
Ausgegebene Schuldtitel	236.9	244.8	240.2	-1.4
Rechnungsabgrenzungen	246.9	258.4	349.5	-29.4
Laufende Steuerverpflichtungen	42.4	12.4	44.8	-5.4
Latente Steuerverpflichtungen	116.9	110.1	121.9	-4.1
Rückstellungen	26.2	40.3	32.2	-18.6
Sonstige Passiven	107.4	302.7	181.5	-40.8
Total Verbindlichkeiten	43 076.0	43 062.8	41 802.6	3.0
Aktienkapital				
Aktienkapital	4.1	4.1	4.1	-
Gewinnreserven	4 607.9	4 413.6	4 581.9	0.6
Übrige Eigenkapitalkomponenten	-84.6	-75.6	-81.8	-3.4
Eigene Aktien	-133.7	-35.4	-22.5	-494.2
Eigenkapital der Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	4 393.7	4 306.8	4 481.8	-2.0
Minderheitsanteile	1.8	1.9	2.2	-18.2
Total Eigenkapital	4 395.5	4 308.6	4 484.0	-2.0
Bilanzsumme	47 471.5	47 371.4	46 286.6	2.6

Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung

	Aktienkapital <i>Mio. CHF</i>	Gewinnreserven ¹ <i>Mio. CHF</i>
1. Januar 2010	4.1	4 312.9
Konzerngewinn der Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	-	184.8
Konzerngewinn der Minderheiten	-	-
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste)	-	-
In die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/Verluste	-	-
Veränderungen	-	-
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
1. Juli 2010	4.1	4 413.6
Konzerngewinn der Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	-	167.2
Konzerngewinn der Minderheiten	-	-
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste)	-	-
In die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/Verluste	-	-
Veränderungen	-	-
Eigene Aktien und Derivate auf eigenen Aktien	-	1.1
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	-
Kauf eigene Aktien	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-
31. Dezember 2010	4.1	4 581.9
1. Januar 2011	4.1	4 581.9
Konzerngewinn der Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	-	147.3
Konzerngewinn der Minderheiten	-	-
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste)	-	-
In die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/Verluste	-	-
Veränderungen	-	-
Dividende	-	-124.0
Eigene Aktien und Derivate auf eigenen Aktien	-	2.6
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	-
Kauf eigene Aktien	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-
30. Juni 2011	4.1	4 607.9

¹Die Gewinnreserven beinhalten die Kapitalreserven der Bank Julius Bär & Co. AG und die Reserven aus Kapitaleinlagen der Julius Bär Gruppe AG.

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>
-65.2	-1.1	-18.1	-42.6	4 190.1	1.7	4 191.8
-	-	-	-	184.8	-	184.8
-	-	-	-	-	0.4	0.4
7.9	0.9	-	-	8.8	-	8.8
8.9	-	-	-	8.9	-	8.9
-	-	-8.9	-	-8.9	-	-8.9
-	-	-	-	-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
-48.4	-0.2	-27.0	-35.4	4 306.8	1.9	4 308.6
-	-	-	-	167.2	-	167.2
-	-	-	-	-	0.4	0.4
4.7	0.1	-	-	4.8	-	4.8
9.4	-	-	-	9.4	-	9.4
-	-	-20.4	-	-20.4	-	-20.4
-	-	-	-	1.1	-	1.1
-	-	-	3.9	3.9	-	3.9
-	-	-	-37.1	-37.1	-	-37.1
-	-	-	46.1	46.1	-	46.1
-34.4	-0.1	-47.3	-22.5	4 481.8	2.2	4 484.0
-34.4	-0.1	-47.3	-22.5	4 481.8	2.2	4 484.0
-	-	-	-	147.3	-	147.3
-	-	-	-	-	0.1	0.1
-7.2	-0.8	-	-	-8.0	-	-8.0
16.7	-	-	-	16.7	-	16.7
-	-	-11.5	-	-11.5	-	-11.5
-	-	-	-	-124.0	-0.5	-124.5
-	-	-	-	2.6	-	2.6
-	-	-	-1.0	-1.0	-	-1.0
-	-	-	-257.3	-257.3	-	-257.3
-	-	-	147.1	147.1	-	147.1
-24.8	-0.9	-58.9	-133.7	4 393.7	1.8	4 395.5

Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)

	H1 2011 <i>Mio. CHF</i>	H1 2010 <i>Mio. CHF</i>	H2 2010 <i>Mio. CHF</i>
Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode	13 263.1	18 390.5	16 896.6
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern	799.4	621.7	-3 877.0
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-874.6	-2 261.9	13.1
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-43.8	-12.7	90.9
Effekte aus Wechselkursveränderungen	211.4	159.0	139.4
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	13 355.5	16 896.6	13 263.1

Verkürzte Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Der gekürzte konsolidierte Halbjahresabschluss der Gruppe für die sechs Monate endend am 30. Juni 2011 umfasst die Julius Bär Gruppe AG und ihre Tochtergesellschaften. Er wurde auf der Basis der Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze des konsolidierten Jahresabschlusses der Julius Bär Gruppe AG per 31. Dezember 2010 erstellt, mit Ausnahme der kürzlich eingeführten Rechnungslegungsgrundsätze.

Seit dem 1. Januar 2011 wurden die folgenden neuen oder revidierten und für die Gruppe relevanten Rechnungslegungsgrundsätze eingeführt oder frühzeitig angewandt:

- IAS 24 – Related Party Disclosures
- Classification of Rights Issues (Amendment to IAS 32 – Financial Instruments: Presentation)

- Prepayments of a Minimum Funding Requirement (Amendments to IFRIC 14)
- IFRIC 19 – Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments
- 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 21. Juli 2011 den Halbjahresbericht genehmigt. Bis zu diesem Zeitpunkt sind keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

	Kurse per			Durchschnittskurse		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	H1 2011	H1 2010	2010
USD/CHF	0.8420	1.0784	0.9321	0.8910	1.0820	1.0365
EUR/CHF	1.2208	1.3209	1.2505	1.2680	1.4210	1.3690
GBP/CHF	1.3519	1.6133	1.4594	1.4480	1.6430	1.5985

Informationen zur Konzernerfolgsrechnung

1 Erfolg Zinsengeschäft

	H1 2011 Mio. CHF	H1 2010 Mio. CHF	H2 2010 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2010 in %
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	16.3	14.9	16.1	9.4
Zinsertrag aus Kundenausleihungen	129.6	117.5	121.8	10.3
Zinsertrag aus Geldmarktpapieren	20.8	20.1	22.8	3.5
Zinsertrag aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	63.7	62.6	69.0	1.8
Dividendenertrag aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	2.2	2.3	-	-4.3
Zinsertrag aus Handelsbeständen	21.5	1.3	4.7	-
Dividendenertrag aus Handelsbeständen	96.8	59.0	7.3	64.1
Total Zinsertrag	350.8	277.7	241.8	26.3
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken	4.9	6.8	4.8	-27.9
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Kunden	25.6	21.6	22.7	18.5
Zinsaufwand aus ausgegebenen Schuldtiteln	4.1	4.1	4.1	-
Total Zinsaufwand	34.5	32.5	31.6	6.2
Total	316.3	245.2	210.2	29.0

2 Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft

	H1 2011 Mio. CHF	H1 2010 Mio. CHF	H2 2010 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2010 in %
Ertrag aus Fonds	58.7	59.6	52.9	-1.5
Treuhandkommissionen	9.3	9.6	9.8	-3.1
Vermögensverwaltungsgebühren	307.3	301.5	299.0	1.9
Total Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	375.3	370.7	361.7	1.2
Courtage und Ertrag aus Wertschriftenemissionen	199.3	210.4	202.5	-5.3
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	2.6	1.8	3.0	44.4
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	23.9	18.1	29.0	32.0
Total Ertrag Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	601.0	601.0	596.1	-
Kommissionsaufwand	104.8	109.1	107.6	-3.9
Total	496.3	491.9	488.5	0.9

3 Erfolg Handelsgeschäft

	H1 2011 Mio. CHF	H1 2010 Mio. CHF	H2 2010 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2010 in %
Schuldtitle	7.7	2.7	5.4	-
Beteiligungstitel ¹	-85.6	-25.6	14.4	-
Devisen	163.9	186.0	149.5	-11.9
Total	86.0	163.1	169.3	-47.3

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

4 Personalaufwand

	H1 2011 Mio. CHF	H1 2010 Mio. CHF	H2 2010 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2010 in %
Saläre und Gratifikationen	334.9	334.2	314.5	0.2
Beiträge an Personalvorsorgeeinrichtungen	30.7	31.1	37.4	-1.3
Übrige Sozialleistungen	27.7	26.0	27.4	6.5
Aktienbasierte Vergütungen	13.5	11.7	8.7	15.4
Übriger Personalaufwand	6.5	21.6	11.2	-69.9
Total	413.3	424.6	399.1	-2.7

5 Sachaufwand

	H1 2011 Mio. CHF	H1 2010 Mio. CHF	H2 2010 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2010 in %
Raumaufwand	25.9	26.8	28.4	-3.4
Aufwand für IT und andere Betriebseinrichtungen	26.2	27.4	28.2	-4.4
Informations-, Kommunikations- und Werbeaufwand	53.2	55.1	63.0	-3.4
Dienstleistungsaufwand, Gebühren und Abgaben	61.2	61.8	59.2	-1.0
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	61.1 ¹	12.9	11.9	-
Übriger Sachaufwand	0.5	0.5	0.7	-
Total	228.2	184.5	191.5	23.7

¹Am 14. April 2011 wurde bekanntgegeben, dass sich deutsche Behörden und Julius Bär auf eine einmalige Zahlung von EUR 50 Millionen geeinigt haben. Damit wurden die gegen Julius Bär und unbekannte Mitarbeitende geführten Ermittlungen betreffend Steuerangelegenheiten in Deutschland eingestellt.

Informationen zur Konzernbilanz

6a Forderungen gegenüber Banken

	30.06.2011 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2010 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu 31.12.10 in %
Forderungen gegenüber Banken	7 470.9	6 430.8	6 596.3	13.3
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	-8.9	-10.9	-9.7	-8.2
Total	7 462.0	6 419.9	6 586.6	13.3

6b Kundenausleihungen

	30.06.2011 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2010 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu 31.12.10 in %
Kundenausleihungen	12 376.5	9 855.3	10 991.4	12.6
Hypothekarforderungen	3 946.2	3 097.5	3 631.9	8.7
Subtotal	16 322.7	12 952.8	14 623.4	11.6
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	-54.2	-54.1	-52.9	2.5
Total	16 268.5	12 898.7	14 570.4	11.7

6c Wertberichtigungen für Kreditrisiken

	H1 2011		H1 2010		H2 2010	
	Einzelwert- berichtigung <i>Mio. CHF</i>	Wertberichtigung auf Portfoliobasis <i>Mio. CHF</i>	Einzelwert- berichtigung <i>Mio. CHF</i>	Wertberichtigung auf Portfoliobasis <i>Mio. CHF</i>	Einzelwert- berichtigung <i>Mio. CHF</i>	Wertberichtigung auf Portfoliobasis <i>Mio. CHF</i>
6c Wertberichtigungen für Kreditrisiken						
Stand am Anfang der Periode	37.2	25.5	42.3	23.2	40.0	25.0
Abschreibung von Ausleihungen	-	-	-9.3	-	-0.3	-
Neubildung zu Lasten Erfolgsrechnung	1.9	1.5	6.3	1.8	2.5	0.5
Auflösung zu Gunsten Erfolgsrechnung	-	-	-0.1	-	-0.4	-
Währungsumrechnung und übrige Anpassungen	-3.0	-	0.8	-	-4.6	-
Stand am Ende der Periode	36.1	27.0	40.0	25.0	37.2	25.5

6d Notleidende Ausleihungen

	30.06.2011 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2010 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.10 in %</i>
Bruttoforderungen	63.8	69.1	63.2	0.9
Einzelwertberichtigungen	-36.1	-40.0	-37.2	-3.0
Nettoforderungen	27.7	29.1	26.0	6.5

7a Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar

	30.06.2011 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2010 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.10 in %</i>
Geldmarktpapiere	6 043.2	9 170.3	5 993.1	0.8
Schuldtitle von Staaten und öffentlich-rechtlichen Körperschaften	2 259.4	3 235.0	2 517.6	-10.3
Schuldtitle von Finanzinstituten	3 824.2	2 906.3	3 368.6	13.5
Schuldtitle von Unternehmen	2 226.6	1 818.9	1 858.8	19.8
Schuldtitle	8 310.2	7 960.2	7 745.0	7.3
<i>davon börsenkotiert</i>	7 778.8	7 453.6	7 323.5	6.2
<i>davon nicht börsenkotiert</i>	531.4	506.6	421.5	26.1
Beteiligungstitel	130.7	158.9	147.0	-11.1
<i>davon börsenkotiert</i>	8.9	30.7	15.2	-41.4
<i>davon nicht börsenkotiert</i>	121.8	128.2	131.9	-7.7
Total	14 484.1	17 289.4	13 885.1	4.3

7b Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar – Kreditratings

			30.06.2011 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2010 <i>Mio. CHF</i>
Schuldtitel nach Kreditratingklassen (ohne Geldmarktpapiere)	Fitch, S&P ¹	Moody's ¹			
1-2	AAA – AA-	Aaa – Aa3	6 464.5	6 300.0	5 843.2
3	A+ – A-	A1 – A3	1 605.9	1 368.1	1 709.4
4	BBB+ – BBB-	Baa1 – Baa3	124.9	140.5	131.6
5-7	BB+ – CCC-	Ba1 – Caa3	35.0	39.2	31.6
8-9	CC – D	Ca – C	2.6	-	-
Ohne Rating			77.3	112.4	29.2
Total			8 310.2	7 960.2	7 745.0

¹Diese Unterlagen können von Dritten zur Verfügung gestellte Informationen, einschliesslich Ratings von Kreditratingagenturen wie Standard & Poor's, Moody's, Fitch und weiterer Ratingagenturen, enthalten. Die Wiedergabe und Verbreitung von durch Dritte zur Verfügung gestellten Inhalten ist in jeglicher Form untersagt, es sei denn, es liegt die schriftliche Genehmigung des Dritten vor. Die Drittparteien übernehmen keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Verfügbarkeit irgendwelcher Informationen, einschliesslich Ratings, und haften nicht für Fehler oder Unterlassungen (aus Fahrlässigkeit oder anderem Grund), ungeachtet ihrer Ursache, oder für die Ergebnisse, die durch die Verwendung solcher Informationen bzw. Inhalte erzielt werden. Die Drittparteien übernehmen keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewähr mit Bezug auf die von ihnen zur Verfügung gestellten Informationen, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf die Gewähr für die Vertriebsstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Verwendung. Die Drittparteien haften für keinerlei direkte, indirekte, zufällige Ausgleichs-, Sanktions-, Sonder- oder Folgeschäden, Kosten, Aufwendungen, Rechtskosten oder Verluste (einschliesslich entgangener Einkünfte oder Gewinne und Opportunitätskosten) in Verbindung mit der Verwendung der von ihnen zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Inhalte, einschliesslich der Ratings. Kreditratings sind Meinungsäusserungen und keine Angaben von Fakten oder Empfehlungen zum Kauf, zum Halten oder zum Verkauf von Wertpapieren. Sie beziehen sich nicht auf den Marktwert von Wertpapieren oder die Eignung von Wertpapieren für Investitionszwecke, und auf sie sollte nicht als Investment-Empfehlung vertraut werden.

Eigenmittelquoten

	30.06.2011 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2010 <i>Mio. CHF</i>
Risikogewichtete Positionen			
Kreditrisiko	8 773.5	7 951.1	8 115.9
Nicht gegenparteibezogenes Risiko	540.3	514.7	534.1
Marktrisiko ¹	1 145.3	421.8	514.2
Operationelles Risiko	2 867.8	2 949.0	2 896.3
Total	13 326.9	11 836.6	12 060.5
Anrechenbare Eigenmittel			
Anrechenbare Eigenmittel Tier 1	2 896.4	2 695.3	2 873.4
<i>davon hybrides Tier-1-Kapital²</i>	225.0	<i>225.0</i>	<i>225.0</i>
Anrechenbare Eigenmittel Tier 1 und Tier 2	2 930.9	2 766.5	2 933.6
BIZ Kernkapitalquote (Tier 1)	21.7%	22.8%	23.8%
BIZ Gesamtkapitalquote	22.0%	23.4%	24.3%

¹Die kalkulierten risikogewichteten Werte für das Marktrisiko haben sich verglichen mit dem 31. Dezember 2010 mehr als verdoppelt; hauptsächlich auf Grund regulatorischer Änderungen, die auf den 1. Januar 2011 in Kraft getreten sind.

²Das hybride Tier-1-Kapital besteht aus von der Julius Baer Capital (Guernsey) I Limited emittierten Preferred Securities.

Verwaltete Vermögen

	30.06.2011 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2010 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2010 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.10 in %</i>
Vermögen mit Verwaltungsmandat	24 235	23 784	22 955	5.6
Übrige verwaltete Vermögen	141 404	142 279	146 715	-3.6
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzahlungen)	165 639	166 063	169 670	-2.4
<i>davon Doppelzahlungen</i>	2 674	3 057	2 851	-6.2

	H1 2011 <i>Mio. CHF</i>	H1 2010 <i>Mio. CHF</i>	H2 2010 <i>Mio. CHF</i>	
Veränderung durch Netto-Neugeld	4 934	3 293	5 460	
Veränderung durch Markt- und Währungsbewertung	-8 965	-4 390	-1 805	
Veränderung durch Akquisition	-	13 558 ¹	-48 ¹	
Kundenvermögen	259 972	255 096	267 313	-2.7

¹Am 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 ihrer Tochtergesellschaften in Monaco und Jersey. Der Kaufpreis beträgt CHF 499.1 Millionen in bar und wurde vollständig durch bestehendes Überschusskapital finanziert. Die ING Bank (Schweiz) AG,

die im Private-Banking-Geschäft aktiv war, wurde vollständig in die Bank Julius Bär & Co. AG integriert. Die verwalteten Vermögen betragen zum Zeitpunkt des Erwerbs CHF 13.5 Milliarden.

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

	Fair Value Mio. CHF
Aktiven	
Flüssige Mittel	265.2
Forderungen gegenüber Banken	1 745.9
Kundenausleihungen	1 185.5
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	350.0
Kundenbeziehungen	163.0
Goodwill	4.3
Latente Steuerforderungen	3.3
Alle anderen Aktiven	83.2
Bilanzsumme	3 800.5
Passiven	
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 118.4
Verpflichtungen gegenüber Kunden	2 053.4
Latente Steuerverpflichtungen	33.0
Alle anderen Verpflichtungen	96.5
Total Verbindlichkeiten	3 301.4
Total Eigenkapital	499.1
Bilanzsumme	3 800.5

Der aus der Transaktion hervorgehende Goodwill beträgt CHF 4.3 Millionen. Dieser stellt Synergien und Wachstumschancen aus den zusammengelegten Private-Banking-Aktivitäten dar. Die anderen immateriellen Vermögenswerte widerspiegeln bereits

bestehende Kundenbeziehungen im Betrag von CHF 163.0 Millionen, welche über ihre erwartete Nutzungsdauer von zehn Jahren abgeschrieben werden.

Erwerb einer assoziierten Gesellschaft

Am 3. Mai 2011 erwarb die Julius Bär Gruppe 30% der in São Paulo ansässigen GPS Investimentos e Participações S.A., inklusive GPS Planejamento Financeiro Ltda. und CFO Administração de Recursos Ltda. ('GPS'). GPS ist spezialisiert auf Verwal-

tungs- und Beratungsdienstleistungen. Die Minderheitsbeteiligung wird als strategische Investition betrachtet, und die zukünftige enge Zusammenarbeit wird das Wachstumspotenzial von GPS weiter fördern.

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.