

Julius Bär

Halbjahresbericht **2013**
Julius Bär Gruppe AG

Halbjahresbericht 2013 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 2013 Mio. CHF	H1 2012 Mio. CHF angepasst ¹	H2 2012 Mio. CHF angepasst ¹	Veränderung zu H1 2012 in %
Zins- und Dividenden ertrag		316.3	368.2	290.3	-14.1
Zinsaufwand		41.6	45.5	54.5	-8.6
Erfolg Zins- und Dividendengeschäft	1	274.8	322.7	235.8	-14.8
Ertrag Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		709.6	566.5	605.5	25.3
Kommissionsaufwand		110.9	95.9	95.6	15.6
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	2	598.8	470.7	509.8	27.2
Erfolg Handelsgeschäft	3	184.5	52.2	120.6	253.4
Übriger ordentlicher Erfolg		18.7	17.5	8.0	6.9
Betriebsertrag		1 076.7	863.1	874.3	24.7
Personalaufwand	4	521.6	421.4	400.8	23.8
Sachaufwand	5	319.1	160.8	223.6	98.4
Abschreibungen auf Liegenschaften und übrigen Sachanlagen		14.0	14.9	17.4	-6.0
Abschreibungen auf Kundenbeziehungen		48.5	45.7	45.4	6.1
Abschreibungen auf übrigen Immateriellen Werten		29.7	16.8	29.4	76.8
Geschäftsaufwand		932.9	659.6	716.6	41.4
Gewinn vor Steuern		143.8	203.5	157.7	-29.3
Ertragssteuern		29.5	41.1	31.8	-28.2
Konzerngewinn		114.3	162.4	125.9	-29.6
Konzerngewinnzuordnung:					
Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG		114.0	162.2	125.5	-29.7
Minderheitsanteile		0.3	0.2	0.4	50.0
		114.3	162.4	125.9	-29.6
Aktieninformation					
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie		0.53	0.81	0.62	-34.3
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie		0.53	0.81	0.62	-35.1

¹Die Vorjahreszahlen wurden auf Grund der rückwirkenden Anwendung des überarbeiteten Standards IAS 19 – Employee Benefits angepasst.

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

	H1 2013 <i>Mio. CHF</i>	H1 2012 <i>Mio. CHF</i> <i>angepasst ¹</i>	H2 2012 <i>Mio. CHF</i> <i>angepasst ¹</i>	Veränderung zu H1 2012 in %
Konzerngewinn in der Erfolgsrechnung	114.3	162.4	125.9	-29.6
Sonstiges Ergebnis (nach Steuern):				
Posten, die in die Erfolgsrechnung umgliedert werden können				
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	-19.7	62.4	57.8	
In die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/ Verluste aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	0.5	10.2	12.2	
Hedging-Reserve für Cash Flow Hedges	10.1	-2.1	-2.8	
Umrechnungsdifferenzen	0.9	-3.2	-3.5	
In die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/ Verluste aus Umrechnungsdifferenzen	1.7	-	12.5	
Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung umgliedert werden können				
Neubewertung der Vorsorgeverpflichtung	44.6	-16.7	-0.3	
Sonstiges Ergebnis für die Periode direkt im Eigenkapital erfasst	38.1	50.6	76.0	
Gesamtergebnis für die Periode in der Erfolgsrechnung und im Eigenkapital erfasst	152.4	213.0	201.9	
Zuordnung:				
Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	152.1	212.8	201.5	
Minderheitsanteile	0.3	0.2	0.4	
	152.4	213.0	201.9	

¹Die Vorjahreszahlen wurden auf Grund der rückwirkenden Anwendung des überarbeiteten Standards IAS 19 – Employee Benefits angepasst.

Konsolidierte Bilanz

	Note	30.06.2013 Mio. CHF	31.12.2012 Mio. CHF <i>angepasst</i> ¹	30.06.2012 Mio. CHF <i>angepasst</i> ¹	01.01.2012 Mio. CHF <i>angepasst</i> ¹
Aktiven					
Flüssige Mittel		10 349.7	9 582.2	5 658.7	4 241.5
Forderungen gegenüber Banken	6	11 522.8	6 023.8	8 946.9	10 048.1
Kundenausleihungen	6	22 908.7	19 783.3	18 044.3	16 408.4
Handelsbestände		4 777.7	4 122.9	3 771.2	4 920.2
Derivative Finanzinstrumente		1 976.4	1 205.7	1 519.1	2 114.0
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	7	12 998.0	11 775.4	13 230.5	12 168.0
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften		104.8	45.2	45.7	48.5
Sachanlagen		374.1	359.6	361.0	366.1
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte		1 763.8	1 635.5	1 671.0	1 706.9
Rechnungsabgrenzungen		266.8	212.2	223.1	192.1
Latente Steuerforderungen		17.9	15.1	14.0	12.4
Sonstige Aktiven		180.3	59.8	146.3	112.2
Zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte		-	-	546.5	565.8
Bilanzsumme		67 241.0	54 820.7	54 178.3	52 904.2

	30.06.2013 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2012 <i>Mio. CHF</i> <i>angepasst ¹</i>	30.06.2012 <i>Mio. CHF</i> <i>angepasst ¹</i>	01.01.2012 <i>Mio. CHF</i> <i>angepasst ¹</i>
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	8 456.3	4 289.8	4 748.2	5 670.2
Verpflichtungen gegenüber Kunden	45 694.1	39 103.8	37 736.6	34 841.2
Handelsverpflichtungen	890.1	804.7	585.2	814.1
Derivative Finanzinstrumente	1 957.2	1 125.8	1 442.4	2 116.0
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	3 795.3	3 154.7	3 849.8	3 494.6
Ausgegebene Schuldtitel	722.8	746.3	492.9	475.8
Rechnungsabgrenzungen	365.3	358.6	247.3	322.8
Laufende Steuerverpflichtungen	13.3	21.9	10.5	19.7
Latente Steuerverpflichtungen	115.3	92.8	82.9	89.4
Rückstellungen	9 58.8	31.4	38.9	54.1
Sonstige Passiven	426.8	366.6	346.2	253.7
Zur Veräusserung gehaltene Verbindlichkeiten	-	-	546.3	565.4
Total Verbindlichkeiten	62 495.2	50 096.3	50 127.3	48 716.9
Aktienkapital	4.5	4.3	3.9	4.1
Gewinnreserven	4 946.9	4 951.8	4 339.4	4 717.2
Übrige Eigenkapitalkomponenten	-68.4	-106.5	-182.5	-233.1
Eigene Aktien	-140.3	-127.6	-111.6	-302.9
Eigenkapital der Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	4 742.8	4 722.1	4 049.1	4 185.3
Minderheitsanteile	3.0	2.3	1.9	1.9
Total Eigenkapital	4 745.8	4 724.3	4 051.0	4 187.3
Bilanzsumme	67 241.0	54 820.7	54 178.3	52 904.2

¹Die Vorjahreszahlen wurden auf Grund der rückwirkenden Anwendung des überarbeiteten Standards IAS 19 – Employee Benefits angepasst.

Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung

	Aktienkapital Mio. CHF	Gewinnreserven ¹ Mio. CHF	Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar, nach Steuern Mio. CHF
1. Januar 2012	4.1	4 717.2	-51.4
Anpassung	-	-	-
1. Januar 2012, angepasst	4.1	4 717.2	-51.4
Konzerngewinn	-	162.2	-
Posten, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-	72.6
Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-	-
Gesamtergebnis	-	162.2	72.6
Kapitalherabsetzung	-0.2	-352.1	-
Dividende	-	-196.4	-
Dividendenertrag aus eigenen Aktien	-	2.5	-
Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen	-	15.4	-
Aktienbasierte Vergütungen, die übertragen wurden	-	-8.6	-
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	1.8	-
Kauf eigene Aktien	-	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-2.6	-
30. Juni 2012, angepasst	3.9	4 339.4	21.2
1. Juli 2012, angepasst	3.9	4 339.4	21.2
Konzerngewinn	-	125.5	-
Posten, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-	70.0
Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-	-
Gesamtergebnis	-	125.5	70.0
Kapitalerhöhung	0.4	470.9	-
Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen	-	17.1	-
Aktienbasierte Vergütungen, die übertragen wurden	-	-3.5	-
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	2.4	-
Kauf eigene Aktien	-	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	0.1	-
31. Dezember 2012, angepasst	4.3	4 951.8	91.2
1. Januar 2013, angepasst	4.3	4 951.8	91.2
Konzerngewinn	-	114.0	-
Posten, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-	-19.2
Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-	-
Gesamtergebnis	-	114.0	-19.2
Veränderungen	-	-	-
Kapitalerhöhung	0.1	6.5 ²	-
Dividende	-	-130.0	-
Dividendenertrag aus eigenen Aktien	-	2.0	-
Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen	-	20.9	-
Aktienbasierte Vergütungen, die übertragen wurden	-	-16.2	-
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	-6.9	-
Kauf eigene Aktien	-	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	4.7	-
30. Juni 2013	4.5	4 946.9	72.0

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

²Inklusive direkt der Ausgabe von neuen Aktien im Jahr 2012 zurechenbare Kosten in der Höhe von CHF 1.1 Millionen.

Übrige Eigenkapitalkomponenten							Total Eigenkapital Mio. CHF
Hedging-Reserve für Cash Flow Hedges, nach Steuern Mio. CHF	Neubewertung der Vorsorge- verpflichtung Mio. CHF	Umrechnungs- differenzen Mio. CHF	Eigene Aktien Mio. CHF	Eigenkapital der Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG Mio. CHF	Minderheits- anteile Mio. CHF		
-5.3	-	-53.4	-302.9	4 308.3	1.9	4 310.2	
-	-119.7	-3.3	-	-123.0	-	-123.0	
-5.3	-119.7	-56.7	-302.9	4 185.3	1.9	4 187.3	
-	-	-	-	162.2	0.2	162.4	
-2.1	-	-3.2	-	67.3	-	67.3	
-	-16.7	-	-	-16.7	-	-16.7	
-2.1	-16.7	-3.2	-	212.8	0.2	213.0	
-	-	-	352.3	-	-	-	
-	-	-	-	-196.4	-0.2	-196.6	
-	-	-	-	2.5	-	2.5	
-	-	-	-	15.4	-	15.4	
-	-	-	8.6	-	-	-	
-	-	-	-40.7	-38.9	-	-38.9	
-	-	-	-312.0	-312.0	-	-312.0	
-	-	-	183.1	180.5	-	180.5	
-7.4	-136.4	-59.9	-111.6	4 049.1	1.9	4 051.0	
-7.4	-136.4	-59.9	-111.6	4 049.1	1.9	4 051.0	
-	-	-	-	125.5	0.4	125.9	
-2.8	-	9.0	-	76.2	-	76.2	
-	-0.3	-	-	-0.3	-	-0.3	
-2.8	-0.3	9.0	-	201.5	0.4	201.9	
-	-	-	-	471.3	-	471.3	
-	-	-	-	17.1	-	17.1	
-	-	-	3.5	-	-	-	
-	-	-	0.9	3.3	-	3.3	
-	-	-	-64.6	-64.6	-	-64.6	
-	-	-	44.2	44.3	-	44.3	
-10.1	-136.7	-50.9	-127.6	4 722.1	2.3	4 724.3	
-10.1	-136.7	-50.9	-127.6	4 722.1	2.3	4 724.3	
-	-	-	-	114.0	0.3	114.3	
10.1	-	2.6	-	-6.5	-	-6.5	
-	44.6	-	-	44.6	-	44.6	
10.1	44.6	-	-	152.1	0.3	152.4	
-	-	-	-	-	0.8	0.8	
-	-	-	-	6.6	-	6.6	
-	-	-	-	-130.0	-0.3	-130.3	
-	-	-	-	2.0	-	2.0	
-	-	-	-	20.9	-	20.9	
-	-	-	16.2	-	-	-	
-	-	-	16.0	9.1	-	9.1	
-	-	-	-179.3	-179.3	-	-179.3	
-	-	-	134.5	139.2	-	139.2	
-	-92.1	-48.3	-140.3	4 742.8	3.0	4 745.8	

Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)

	H1 2013 <i>Mio. CHF</i>	H1 2012 <i>Mio. CHF</i>	H2 2012 <i>Mio. CHF</i>
Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode	15 968.3	17 317.3	16 859.6
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern	6 391.9	1 478.4	-636.4
Cashflow aus Investitionstätigkeit	222.7	-1 942.7	-297.4
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	465.6	7.8	11.2
Effekte aus Wechselkursveränderungen	-79.2	-1.2	31.3
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	22 969.3	16 859.6	15 968.3

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 2013 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 2012 erstellt, mit Ausnahme der kürzlich eingeführten Rechnungslegungsgrundsätze.

Seit dem 1. Januar 2013 wurden die folgenden neuen oder revidierten und für die Gruppe relevanten Rechnungslegungsgrundsätze eingeführt:

Presentation of Items of Other Comprehensive Income (Amendments to IAS 1)

Die Änderungen verlangen von den Unternehmen, diejenigen Elemente, die im Sonstigen Ergebnis erfasst sind und zu einem späteren Zeitpunkt in die Erfolgsrechnung umklassiert werden könnten (sogenanntes Recycling), separat von denjenigen Elementen darzustellen, die nie umklassiert werden können. Die Änderungen bestätigen auch bestehende Erfordernisse, gemäss denen das Sonstige Ergebnis und die Erfolgsrechnung entweder als eine zusammenhängende oder als zwei aufeinanderfolgende Aufstellungen präsentiert werden können, und zwar jeweils inklusive oder exklusiv der damit zusammenhängenden Steuern.

Die Änderungen betreffen nur Darstellungen und haben keinen Einfluss auf die Konzernrechnung der Gruppe.

IAS 19 – Employee Benefits (amended 2011)

Der überarbeitete Standard eliminiert die von der Gruppe momentan angewendete Korridormethode. Gemäss dem überarbeiteten Standard werden alle Änderungen im Barwert der Vorsorgeverpflichtungen und im Fair Value des Vorsorgevermögens sofort im Ergebnis der Periode erfasst, in der sie anfallen. Alle Änderungen in den aktuariellen Gewinnen und Verlusten werden im Sonstigen Ergebnis erfasst.

Zusätzlich beschreibt der überarbeitete Standard die Präsentation der Veränderungen in der Nettovorsorgeverpflichtung. Der Dienstzeitaufwand und der Nettozinsaufwand der Nettovorsorgeverpflichtung werden in der konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst, während die Neubewertung der Nettovorsorgeverpflichtung im Sonstigen Ergebnis erfasst wird. Momentan werden alle zu erfassenden Änderungen in der konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst, inklusive des anzuerkennenden Teils der aktuariellen Gewinne und Verluste aus der Anwendung der Korridormethode.

Gemäss der überarbeiteten Fassung des IAS 19 bestehen die in der konsolidierten Erfolgsrechnung erfassten leistungsorientierten Kosten aus dem Dienstzeitaufwand und dem Nettozinsaufwand für die Nettovorsorgeverpflichtung. Der Nettozinsaufwand berechnet sich basierend auf dem für die Diskontierung der Vorsorgeverpflichtung angewendeten Zinssatz.

Die Gruppe wandte diese Änderung der Rechnungslegungsregeln rückblickend an, in Übereinstimmung mit IAS 8 Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler. Davon waren sowohl die Nettovorsorgeverpflichtung in der Bilanz als auch der in der konsolidierten Erfolgsrechnung erfasste Aufwand betroffen. Die folgenden Beträge wurden für frühere Berichtsperioden angepasst:

Für 2012 wurde eine Pensionsverpflichtung in der Höhe von CHF 131.6 Millionen ausgewiesen (vorher: Aktive Abgrenzung des Vorsorgeaufwands in der Höhe von CHF 47.1 Millionen). Die in der Erfolgsrechnung 2012 erfassten leistungsorientierten Kosten betragen CHF 79.4 Millionen (vorher: Vorsorgeaufwand CHF 44.4 Millionen), wobei der Dienstzeitaufwand CHF 77.5 Millionen und der Nettozinsaufwand CHF 1.9 Millionen ausmachten. Der Nettozinsaufwand besteht aus Zinskosten auf der Vorsorgeverpflichtung von CHF 40.5 Millionen und Zinsertrag auf dem Vorsorgevermögen von CHF 38.6 Millionen, wobei beide Berechnungen auf dem für die Diskontierung der Vorsorgeverpflichtung angewendeten Zinssatz basieren.

Der negative Einfluss (nach Steuern) der Änderungen auf den unverwässerten und den verwässerten Konzerngewinn pro Aktie hätte CHF 0.13 betragen.

Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments to IFRS 7)

Die neuen Vorschriften bezüglich der Darstellung erlauben es dem Leser, die Wirkung oder potenzielle Wirkung von Verrechnungsvereinbarungen, inklusive des Rechts auf Verrechnung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, auf die finanzielle Lage der Unternehmung zu beurteilen.

Die Gruppe verrechnet keine Finanzinstrumente gemäss IAS 32 und hat keine relevanten Verrechnungsvereinbarungen. Deshalb haben die neuen Vorschriften keinen Einfluss auf die Konzernrechnung der Gruppe.

IFRS 10 – Consolidated Financial Statements

IFRS 10 stellt unabhängig von der Art des Beteiligungsunternehmens einen einheitlichen, auf Kontrolle basierenden Ansatz bezüglich der Konsolidierung zur Verfügung. Kontrolle basiert auf den folgenden drei Elementen:

- die Macht über das Beteiligungsunternehmen;
- das Ausgesetztsein oder die Rechte auf schwankende Erträge aus dem Beteiligungsunternehmen;
- die Fähigkeit, die Macht gegenüber dem Beteiligungsunternehmen so einzusetzen, dass die Erträge aus dem Beteiligungsunternehmen beeinflusst werden können.

Ein Investor muss über alle drei Elemente verfügen, um das Beteiligungsunternehmen zu kontrollieren. Die Beurteilung basiert auf allen zur Verfügung stehenden Tatsachen und Umständen und wird bei deren Veränderung jeweils neu überprüft.

Macht liegt vor, wenn der Investor bestehende Rechte hat, die ihm die gegenwärtige Möglichkeit geben, diejenigen Aktivitäten zu steuern, die den Ertrag aus dem Beteiligungsunternehmen massgeblich beeinflussen. Macht basiert meistens auf dem Besitz von Stimmrechten, kann aber auch aus vertraglichen Rechten kommen. Die Rechte, die massgeblichen Aktivitäten zu steuern, basieren auf der Möglichkeit, dies zu tun; das heisst, sie müssen nicht unbedingt auch ausgeübt werden. Bei der Beurteilung, ob der Investor Kontrolle über das Beteiligungsunternehmen hat, sind potenzielle Stimmrechte, wirtschaftliche Abhängigkeit und die Grösse der Beteiligung im Verhältnis zu den anderen Investoren und deren Stimmverhalten an der Generalversammlung zu berücksichtigen.

Der neue Standard führt Leitlinien ein bezüglich der Beurteilung, ob ein Investor mit Entscheidungskompetenz Prinzipal oder Agent ist. Ein Agent wird engagiert, um im Namen und auf Rechnung einer anderen Partei (Prinzipal) zu handeln.

Die Anwendung des neuen Standards hatte keinen materiellen Einfluss auf die Konsolidierung von in der Gruppe gehaltenen Beteiligungen.

IFRS 13 – Fair Value Measurement

Der neue Standard a) definiert Fair Value; b) vereint die Anleitung bezüglich der Bestimmung des Fair Value in einem Standard; und c) verlangt Offenlegungen bezüglich der Bestimmung des Fair Value. Er ist anwendbar für alle Standards, die Bewertungen zum Fair Value oder diesbezügliche Offenlegungen verlangen oder erlauben. Dies beinhaltet auch Bewertungen, die auf dem Fair Value basieren (z.B. Fair Value abzüglich Veräusserungskosten) oder entsprechende Offenlegungen.

Der Standard gibt vor, wie der Fair Value für die finanzielle Rechnungslegung zu bestimmen ist. Er fordert keine erweiterte Anwendung von Fair Value zusätzlich zu den bereits in anderen Standards verlangten oder erlaubten Anwendungen.

Fair Value ist definiert als derjenige Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf eines Vermögenswerts erzielt würde oder bei der Übertragung einer Schuld zu zahlen wäre (d.h. ein Veräusserungspreis). Diese Definition betont, dass der Fair Value eine marktbezogene und nicht eine unternehmensspezifische Bewertung ist. Bei der Bestimmung des Fair Value wendet ein Unternehmen Annahmen an, die andere Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts oder der Verpflichtung unter den gegebenen Marktbedingungen ebenfalls anwenden würden, inklusive Annahmen bezüglich des Risikos. Deshalb ist die Absicht des Unternehmens, den Vermögenswert zu halten oder die Verpflichtung zu begleichen oder anderweitig zu erfüllen, nicht relevant für die Bestimmung des Fair Value.

Wenn kein Preis für einen vergleichbaren Vermögenswert oder eine vergleichbare Verpflichtung erhältlich ist, dann wendet das Unternehmen für die Bestimmung des Fair Value eine Bewertungstechnik an, die den Gebrauch von relevanten beobachtbaren Einflussgrößen maximiert und von nicht beobachtbaren Parametern minimiert.

Die Anwendung des neuen Standards hatte einen positiven Einfluss auf die Konzernrechnung der Gruppe, da gewisse bestehende Geld-/Brief-Anpassungen eliminiert wurden, die vorher Teil der Bestimmung des Fair Value waren. Die Bewertung ist nun marktbezogen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Das Audit Committee des Verwaltungsrates hat zusammen mit Vertretern der Konzernleitung an seiner Sitzung vom 19. Juli 2013 den Halbjahresbericht genehmigt.

Die folgenden wesentlichen Ereignisse sind seit dem 30. Juni eingetreten:

Als Teil der Akquisition von Merrill Lynchs International-Wealth-Management-Geschäft sind weitere rechtliche Einheiten (vorwiegend in Grossbritannien) übernommen worden und die Übernahme von Geschäftsaktivitäten in Grossbritannien, Spanien und Israel ist angelaufen. Weitere Kundenvermögen im Umfang von CHF 22.4 Milliarden wurden übertragen. Siehe dazu auch Seite 21f.

	Kurse per			Durchschnittskurse		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	H1 2013	H1 2012	2012
USD/CHF	0.9462	0.9465	0.9153	0.9380	0.9250	0.9325
EUR/CHF	1.2299	1.2012	1.2068	1.2280	1.2030	1.2040
GBP/CHF	1.4351	1.4846	1.4878	1.4390	1.4650	1.4850

Informationen zur Konzernerfolgsrechnung

1 Erfolg Zins- und Dividendengeschäft

	H1 2013 <i>Mio. CHF</i>	H1 2012 <i>Mio. CHF</i>	H2 2012 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu H1 2012 in %
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	10.2	16.2	11.3	-37.0
Zinsertrag aus Kundenausleihungen	159.8	143.3	148.2	11.5
Zinsertrag aus Geldmarktpapieren	2.6	9.2	5.6	-71.7
Zinsertrag aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	70.4	79.7	81.5	-11.7
Total Zinsertrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode	243.0	248.4	246.6	-2.2
Dividendenertrag aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	6.5	2.8	-	132.1
Zinsertrag aus Handelsbeständen	33.6	26.5	41.1	26.8
Dividendenertrag aus Handelsbeständen	33.2	90.5	2.6	-63.3
Total Zins- und Dividendenertrag	316.3	368.2	290.3	-14.1
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken	0.5	2.2	0.5	-77.3
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Kunden	24.6	33.6	40.7	-26.8
Zinsaufwand aus ausgegebenen Schuldtiteln	16.4	9.6	13.4	70.8
Total Zinsaufwand unter Anwendung der Effektivzinsmethode	41.6	45.5	54.5	-8.6
Total	274.8	322.7	235.8	-14.8

2 Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

	H1 2013 <i>Mio. CHF</i>	H1 2012 <i>Mio. CHF</i>	H2 2012 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu H1 2012 in %
Vermögensverwaltungsgebühren	351.3	306.2	327.9	14.7
Ertrag aus Fonds	67.2	53.5	55.2	25.6
Treuhandkommissionen	4.1	6.8	5.0	-39.7
Total Kommissionsertrag Vermögensverwaltungsgeschäft	422.6	366.5	388.0	15.3
Courtage und Ertrag aus Wertschriftenemissionen	216.8	174.5	184.9	24.2
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	3.0	2.9	2.9	3.4
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	67.1	22.6	29.7	196.9
Total Ertrag Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	709.6	566.5	605.5	25.3
Kommissionsaufwand	110.9	95.9	95.6	15.6
Total	598.8	470.7	509.8	27.2

3 Erfolg Handelsgeschäft

	H1 2013 <i>Mio. CHF</i>	H1 2012 <i>Mio. CHF</i>	H2 2012 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu H1 2012 in %</i>
Schuldtitle	8.8	2.5	11.3	252.0
Beteiligungstitel	-29.5	-82.6	-13.6	-
Devisen	205.3	132.2	123.0	55.3
Total	184.5	52.2	120.6	253.4

4 Personalaufwand

	H1 2013 <i>Mio. CHF</i>	H1 2012 <i>Mio. CHF</i> <i>angepasst ¹</i>	H2 2012 <i>Mio. CHF</i> <i>angepasst ¹</i>	<i>Veränderung zu H1 2012 in %</i>
Saläre und Gratifikationen	408.3	323.5	326.7	26.2
Beiträge an Personalvorsorgeeinrichtungen	33.4	50.1	21.1	-33.3
Übrige Sozialleistungen	36.5	27.9	25.3	30.8
Aktienbasierte Vergütungen	20.9	15.4	17.1	35.7
Übriger Personalaufwand	22.6	4.5	10.6	402.2
Total	521.6	421.4	400.8	23.8

¹Die Vorjahreszahlen wurden auf Grund der rückwirkenden Anwendung des überarbeiteten Standards IAS 19 – Employee Benefits angepasst.

5 Sachaufwand

	H1 2013 <i>Mio. CHF</i>	H1 2012 <i>Mio. CHF</i>	H2 2012 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu H1 2012 in %</i>
Raumaufwand	37.2	26.5	28.3	40.4
Aufwand für IT und andere Betriebseinrichtungen	39.0	24.7	24.2	57.9
Informations-, Kommunikations- und Werbeaufwand	66.1	57.9	59.8	14.2
Dienstleistungsaufwand, Gebühren und Abgaben	135.5	61.3	116.9	121.0
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	40.1 ¹	-10.7	-6.3	-
Übriger Sachaufwand	1.1	1.1	0.7	-0.0
Total	319.1	160.8	223.6	98.4

¹Inklusive CHF 28 Millionen im Zusammenhang mit dem Quellensteuerabkommen zwischen Grossbritannien und der Schweiz (siehe Note 9 Rückstellungen).

Informationen zur Konzernbilanz

6a Forderungen gegenüber Banken

	30.06.2013 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2012 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2012 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu 31.12.12 in %
Forderungen gegenüber Banken	11 527.1	8 952.2	6 028.4	91.2
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	-4.3	-5.3	-4.5	-
Total	11 522.8	8 946.9	6 023.8	91.3

6b Kundenausleihungen

	30.06.2013 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2012 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2012 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu 31.12.12 in %
Kundenausleihungen	16 743.6	13 085.1	14 232.2	17.6
Hypothekarforderungen	6 194.3	5 036.8	5 619.4	10.2
Subtotal	22 937.9	18 121.9	19 851.6	15.5
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	-29.2	-77.6	-68.4	-
Total	22 908.7	18 044.3	19 783.3	15.8

6c Wertberichtigungen für Kreditrisiken

	H1 2013		H1 2012		H2 2012	
	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>
Stand am Anfang der Periode	56.4	16.5	65.1	27.3	56.6	26.3
Abschreibung von Ausleihungen	-44.5	-	-	-	-0.4	-
Neubildung zu Lasten Erfolgsrechnung	4.9	0.2	2.0	-	1.7	0.9
Auflösung zu Gunsten Erfolgsrechnung	-	-	-10.6	-1.0	-0.5	-10.7
Währungsumrechnung und übrige Anpassungen	-	-	0.1	-	-1.1	-
Stand am Ende der Periode	16.8	16.7	56.6	26.3	56.4	16.5

6d Notleidende Ausleihungen

	30.06.2013 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2012 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2012 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.12 in %</i>
Bruttoforderungen	26.8	60.0	70.6	-62.0
Einzelwertberichtigungen	-16.8	-56.6	-56.4	-
Nettoforderungen	10.0	3.4	14.2	-29.6

7a Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar

	30.06.2013 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2012 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2012 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.12 in %</i>
Forderungen aus Geldmarktpapieren	1 528.7	2 510.1	634.5	140.9
Schuldtitle von Staaten und öffentlich-rechtlichen Körperschaften	1 755.1	1 921.2	1 775.4	-1.1
Schuldtitle von Finanzinstituten	5 440.3	5 343.2	5 202.7	4.6
Schuldtitle von Unternehmen	4 184.0	3 381.7	4 072.5	2.7
Übrige Schuldtitle	7.6	-	-	-
Schuldtitle	11 387.0	10 646.1	11 050.6	3.0
<i>davon kotiert</i>	10 531.6	9 814.7	10 038.6	4.9
<i>davon nicht kotiert</i>	855.4	831.4	1 012.0	-15.5
Beteiligungstitel	82.3	74.3	90.2	-8.8
<i>davon kotiert</i>	-	0.1	-	-
<i>davon nicht kotiert</i>	82.3	74.2	90.2	-8.8
Total	12 998.0	13 230.5	11 775.4	10.4

7b Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar – Kreditratings

			30.06.2013 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2012 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2012 <i>Mio. CHF</i>
Schuldtitle nach Kreditratingklassen (ohne Geldmarktpapiere)					
	Fitch, S&P	Moody's			
1-2	AAA - AA-	Aaa - Aa3	7 827.9	8 065.0	8 259.4
3	A+ - A-	A1 - A3	3 047.5	2 144.0	2 374.5
4	BBB+ - BBB-	Baa1 - Baa3	331.0	213.4	235.6
5-7	BB+ - CCC-	Ba1 - Caa3	60.2	104.6	92.9
Ohne Rating			120.4	119.1	88.2
Total			11 387.0	10 646.1	11 050.6

8 Fair Value

Der Fair Value für kotierte Wertpapiere im Handelsbestand und Finanzanlagen sowie für börsengehandelte Derivate und andere Finanzinstrumente mit Kursnotierungen aus einem aktiven Markt wird anhand der Marktnotierungen bestimmt (Level 1).

Bewertungsmethoden oder Modelle werden zur Bestimmung des Fair Value von Finanzinstrumenten verwendet, wenn keine direkten Marktnotierungen verfügbar sind. Nach Möglichkeit werden die zugrunde liegenden Annahmen durch am Bilanzstichtag beobachtete Marktpreise oder andere Marktnotierungen gestützt (Level 2). Für die meisten ausserbörslich gehandelten Derivate und nicht kotierten Finanzinstrumente sowie andere Vermögenswerte, die nicht in einem aktiven Markt gehandelt werden, wird der Fair Value mit Bewertungsmethoden oder -modellen ermittelt. Zu den hauptsächlich angewendeten Bewertungsmethoden und -modellen zählen barwertgestützte Forward-Pricing- und Swapmodelle sowie Optionspreismodelle wie zum Beispiel das Black-Scholes-Modell oder Abwandlungen davon. Die anhand dieser Methoden und Modelle berechneten Fair Values sind massgeblich durch die Wahl des Bewertungsmodells und die zugrunde liegenden Annahmen beeinflusst, wie zum Beispiel die Beträge und die Zeitfolge der zukünftigen Cashflows, die Diskontsätze, die Volatilitäten oder die Kreditrisiken.

Für einige Finanzinstrumente sind weder Marktnotierungen noch Bewertungsmethoden oder -modelle, die auf beobachteten Marktpreisen basieren, für die Bestimmung des Fair Value verfügbar. In diesen Fällen werden Bewertungsmethoden oder -modelle verwendet, denen realistische, auf Marktkonditionen basierende Annahmen zugrunde liegen (Level 3). In den Geschäftsjahren 2013 und 2012 weist die Gruppe zwei solche Finanzinstrumente in den Finanzinstrumenten – zur Veräusserung verfügbar aus. Es handelt sich dabei um Anteile an der SIX Swiss Exchange AG und Euroclear im Betrag von CHF 76.2 Millionen (Vorjahr: CHF 68.3 Millionen), die für den Betrieb der Gruppe notwendig sind. Diese Anlagen sind nicht handelbar. Die Bestimmung des Fair Value basiert auf den publizierten Nettovermögenswerten der Gesellschaften. Diese Nettovermögenswerte wurden vom Management auf notwendige Anpassungen für Ereignisse, welche die Bewertung beeinflussen können, überprüft (adjusted net asset method).

Die Fair Values von bilanzierten Finanzinstrumenten werden gemäss den folgenden Bewertungsmethoden ermittelt (die Zahlen des Vorjahres wurden auf Grund der Verschiebung der Investitionen in SIX Swiss Exchange AG und Euroclear von Level 2 in Level 3 angepasst):

	30.06.2013			
	Notierte Marktpreise Level 1 <i>Mio. CHF</i>	Bewertungsmethode auf Marktdaten basierend Level 2 <i>Mio. CHF</i>	Bewertungsmethode nicht auf Marktdaten basierend Level 3 <i>Mio. CHF</i>	Total <i>Mio. CHF</i>
Bestimmung des Fair Value				
Handelsbestände	2 537.4	884.1	-	3 421.5
Derivative Finanzinstrumente	99.8	1 876.6	-	1 976.4
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	10 531.6	2 390.2	76.2	12 998.0
Total Aktiven zum Fair Value	13 168.8	5 150.9	76.2	18 395.9
Handelsverpflichtungen	347.2	542.9	-	890.1
Derivative Finanzinstrumente	236.3	1 720.9	-	1 957.2
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	930.4	2 864.9	-	3 795.3
Total Passiven zum Fair Value	1 513.9	5 128.7	-	6 642.6

	31.12.2012			
	Notierte Marktpreise Level 1 <i>Mio. CHF</i>	Bewertungsmethode auf Marktdaten basierend Level 2 <i>Mio. CHF</i>	Bewertungsmethode nicht auf Marktdaten basierend Level 3 <i>Mio. CHF</i>	Total <i>Mio. CHF</i>
Bestimmung des Fair Value				
Handelsbestände	1 696.4	859.3	-	2 555.7
Derivative Finanzinstrumente	103.6	1 102.1	-	1 205.7
Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar	10 038.6	1 668.5	68.3	11 775.4
Total Aktiven zum Fair Value	11 838.6	3 629.9	68.3	15 536.8
Handelsverpflichtungen	353.3	451.4	-	804.7
Derivative Finanzinstrumente	102.6	1 023.2	-	1 125.8
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	974.5	2 180.2	-	3 154.7
Total Passiven zum Fair Value	1 430.4	3 654.8	-	5 085.2

Die Fair Values der Level-3-Instrumente erhöhten sich auf Grund der Neubewertung der Anlagen basierend auf der verzögerten Verfügbarkeit der Nettovermögenswerte. Der Anstieg des Fair Value wurde im

Sonstigen Ergebnis erfasst. 2013 wurden Dividenden in der Höhe von CHF 6.5 Millionen (Vorjahr: CHF 2.8 Millionen) in der Erfolgsrechnung erfasst.

9 Rückstellungen

Seit dem 31. Dezember 2012 kamen die folgenden rechtlichen oder anderen Verfahren auf:

Der Liquidator einer ausländischen Gesellschaft macht geltend, BJB habe nicht verhindert, dass zwei Kunden Vermögenswerte dieser Gesellschaft veruntreuten. In diesem Zusammenhang stellte der Liquidator BJB im Jahr 2013 einen Klageentwurf über den Betrag von EUR 12 Millionen (plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen) zu und betrieb BJB über den Betrag von CHF 422 Millionen (plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen). BJB bestreitet die Forderungen des Liquidators und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Am 12. Juni 2013 reichten zwei ehemalige Kunden („die Kläger“) beim Obersten Gerichtshof in Singapur eine Klageschrift („die Klageschrift“) gegen die Bank Julius Bär & Co. AG, Niederlassung Singapur, („die Bank“) sowie gegen einen ehemaligen Kundenberater ein. Am 19. Juli 2013 galt diese Klage der Bank noch nicht als formell zugestellt. Vielmehr müssen die Kläger die Klageschrift der Bank innert sechs Monaten seit dem 12. Juni 2013 formell zustellen, sofern diese Frist gerichtlich nicht verlängert wird. Die Kläger machen einen Schaden/Verluste im Zusammenhang mit Share Accumulator Transactions in den Jahren 2007 und 2008 geltend. Gemäss Klageschrift machen die Kläger den Schaden/Verluste gestützt auf (i) die Verletzung von Treuepflichten,

(ii) die Verletzung von Sorgfaltspflichten, (iii) die Verletzung von vertraglichen und gesetzlichen Sorgfalts- und Treuepflichten und/oder (iv) Falschangaben (vorsätzlich oder fahrlässig) geltend. Gestützt auf diese behaupteten Pflichtverletzungen und Falschangaben machen die Kläger unter anderem einen Schaden/Verluste in der Höhe von SGD 94 Millionen und HKD 186 Millionen (alternative Schadensberechnung vorbehalten) plus aufgelaufene Zinsen und Kosten geltend. Die Bank bestreitet diese Forderungen und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Am 5. Juli 2013 präsentierte die Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) einen Zwischenbericht bezüglich des Quellensteuerabkommens zwischen der Schweiz und Grossbritannien. Gemäss diesem Bericht kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Garantiezahlung, die die Gruppe geleistet hat, nicht oder nur zu einem geringen Teil zurückvergütet wird. Grund dafür sind die bedeutend tiefer als erwarteten Kundenzahlungen zur Vergangenheitsregularisierung im Rahmen des Abkommens, da der Betrag von nicht deklarierten Vermögenswerten von britischen Kunden, die gemäss dem Abkommen für die Zahlungen in Frage kommen, wesentlich unter den ursprünglichen Erwartungen liegt. In Übereinstimmung mit dem Verteilschlüssel müsste die Gruppe maximal CHF 28 Millionen bezahlen. Dieser Betrag wurde per 30. Juni 2013 vollständig zurückgestellt.

Eigenmittelquoten

	30.06.2013 <i>Basel III Phase-in¹ Mio. CHF</i>	30.06.2012 <i>Basel 2.5 Mio. CHF</i>	31.12.2012 <i>Basel 2.5 Mio. CHF</i>
Risikogewichtete Positionen			
Kreditrisiko	10 165.7	8 675.7	7 886.5
Nicht gegenparteibebezogenes Risiko	560.9	534.6	541.6
Marktrisiko	1 169.4	853.3	1 098.4
Operationelles Risiko	3 322.2	2 871.3	2 924.6
Total	15 218.2	12 934.9	12 451.1
Anrechenbare Eigenmittel			
Anrechenbares Kernkapital Tier 1 (=hartes Kernkapital (CET1) im Jahr 2013) ²	3 487.9	2 765.9	3 645.0
<i>davon hybride Tier-1-Instrumente³</i>	446.4	225.0	470.3
Gesamte anrechenbare Eigenmittel	3 724.3	3 056.4	3 940.1
<i>davon Lower-Tier-2-Instrumente⁴</i>	220.9	243.1	245.6
BIZ Tier-1-Kernkapitalquote (= harte Kernkapitalquote (CET1-Quote) im Jahr 2013)²			
BIZ Tier-1-Kernkapitalquote	22.9%	21.4%	29.3%
BIZ Gesamtkapitalquote			
BIZ Gesamtkapitalquote	24.5%	23.6%	31.6%

¹In der Schweiz ist das Basel-III-Regelwerk am 1. Januar 2013 in Kraft getreten. Die Auswirkungen von Basel III, wie auch die Auswirkungen des revidierten IAS 19 betreffend die Pensionskassenverpflichtungen, werden in der Zeitperiode von 2014 bis 2018 sukzessive in der Kalkulation der anrechenbaren Eigenmittel berücksichtigt. Des Weiteren werden nicht Basel-III-konforme Tier-1- und Tier-2-Instrumente von 2013 bis 2022 sukzessive nicht mehr berücksichtigt.

²Das BIZ Basel III Tier-1-Kernkapital per 30. Juni 2013 entspricht dem harten Kernkapital (CET1; Common Equity Tier 1) gemäss BIZ Basel III und beinhaltet zusätzliches Kernkapital, das vollständig mit dem erforderlichen Abzug von Goodwill und anderen immateriellen Werten verrechnet wird. Während der Übergangsfrist nimmt der Betrag der immateriellen Werte, der direkt vom harten Kernkapital abgezogen werden muss, über die Zeit proportional zu und der verbleibende Betrag der immateriellen Werte, der vom zusätzlichen Kernkapital abgezogen werden darf, sinkt entsprechend. Sobald der verbleibende Betrag der immateriellen Werte tiefer ist als das zusätzliche Kernkapital, ist das anrechenbare harte Kernkapital tiefer als das Kernkapital und wird konsequenterweise auf einer separaten Linie ausgewiesen.

³Die hybriden Tier-1-Instrumente bestehen aus von der Julius Baer Capital (Guernsey) I Limited emittierten Preferred Securities und von der Julius Bär Gruppe AG emittierten Tier 1 Bonds.

⁴Die Lower-Tier-2-Instrumente sind die nachrangigen, ungesicherten Anleihen, welche von der Julius Bär Gruppe AG emittiert wurden.

Verwaltete Vermögen

	30.06.2013 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2012 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2012 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.12 in %</i>
Vermögen mit Verwaltungsmandat	29 975	25 931	27 626	8.5
Übrige verwaltete Vermögen	187 719	152 876	161 707	16.1
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen)	217 694	178 807	189 333	15.0
<i>davon Doppelzählungen</i>	2 415	2 478	1 730	39.6

	H1 2013 <i>Mio. CHF</i>	H1 2012 <i>Mio. CHF</i>	H2 2012 <i>Mio. CHF</i>	
Veränderung durch Netto-Neugeld	3 438	5 450	4 221	
Veränderung durch Markt- und Währungseffekte	1 356	3 037	6 326	
Veränderung durch Akquisition	24 527 ¹	-	555 ³	
Veränderung durch Desinvestition	-960 ²	-	-576 ⁴	
Kundenvermögen	303 580	268 888	276 977	9.6

¹Am 1. Februar 2013 akquirierte die Gruppe die Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A., Genf, und die Niederlassungen in Zürich und Dubai.

Am 1. April 2013 akquirierte die Gruppe Merrill Lynch (Montevideo) S.A., Uruguay, Institución Financiera Externa Merrill Lynch Bank (Uruguay) S.A., Uruguay, Merrill Lynch (Chile) SpA, Chile, Merrill Lynch (Luxembourg) S.à.r.l., Luxemburg, und Merrill Lynch S.A.M. Monaco, Monaco.

Am 27. Mai 2013 akquirierte die Gruppe die Geschäftsaktivitäten von Merrill Lynchs International Wealth Management (IWM) in Hongkong und Singapur.

Am 17. April 2013 akquirierte die Gruppe 60% von TFM Asset Management AG, Erlenbach.

²Am 31. Mai 2013 verkaufte die Gruppe die Julius Baer SIM S.p.A., Mailand.

³Am 1. Oktober 2012 akquirierte die Gruppe die Bank of China (Suisse) SA, Genf.

⁴Am 24. August 2012 verkaufte die Gruppe die Julius Baer Life (Bahamas) Ltd.

Berechnungsmethode

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

Akquisition von Merrill Lynchs International-Wealth-Management-Geschäft

Transaktionsübersicht

Am 13. August 2012 kündigte die Gruppe die Akquisition von Merrill Lynchs International-Wealth-Management-Geschäft (IWM) ausserhalb der USA von Bank of America an. Die Transaktion ist als Kombination von Übernahmen rechtlicher Einheiten und von Geschäftsaktivitäten strukturiert, wobei bei Letzteren nur die Kundenvermögen sowie die dazugehörigen Einlagen und Ausleihungen übernommen werden. Übernommene Gesellschaften werden entweder als eigenständige Tochtergesellschaften gehalten oder mit bestehenden Gruppengesellschaften fusioniert. Erworbene Geschäftsaktivitäten werden in bestehende Buchungszentren der Gruppe integriert. Während das Principal Closing der Transaktion am 1. Februar 2013 stattfand, erfolgen weitere Käufe von rechtlichen Einheiten und Geschäftsaktivitäten in der anschliessenden Integrationsperiode, deren Abschluss im ersten Quartal 2015 erwartet wird. Die Gruppe rechnet damit, dass die Akquisition nach erfolgter Integration zusätzliche verwaltete Kundenvermögen im Umfang von CHF 57 Milliarden bis CHF 72 Milliarden bringen wird.

Kaufpreis

Der an Merrill Lynch & Co., Inc. zu bezahlende Kaufpreis beträgt 1.2% der transferierten Vermögen und ist zu begleichen, sobald die Vermögen auf eine Plattform der Gruppe transferiert und verbucht wurden. Zusätzlich wird die Gruppe den Nominalwert für alle übertragenen Nettovermögen aus den rechtlichen Einheiten und den Geschäftsaktivitäten bezahlen, sobald die Gesellschaften und Aktivitäten, zu denen die Nettovermögen gehören, transferiert werden.

Finanzierung der Transaktion

Die Gruppe hat die folgende Finanzierung aufgesetzt, die den Kauf von bis zu CHF 72 Milliarden Kundenvermögen möglich macht:

- die Emission von Aktien im Umfang von CHF 243 Millionen aus genehmigtem Kapital an die Merrill Lynch & Co., Inc. zu einem vorbestimmten Aktienpreis;
- eine Bezugsrechtsemission von Aktien der Gruppe im Umfang von CHF 492 Millionen im Oktober 2012;
- bestehendes Überschusskapital im Umfang von CHF 488 Millionen; und
- die Emission einer perpetual non-cumulative Additional-Tier-1 Anleihe im Umfang von CHF 250 Millionen.

Der Kaufpreis wird wie folgt bezahlt:

- die ersten CHF 150 Millionen in bar;
- die folgenden USD 500 Millionen in je 50% Aktien der Julius Bär Gruppe AG und 50% bar; und
- der Rest in bar.

Stand per 30. Juni 2013

Bis zum 30. Juni 2013 wurden Kundenvermögen in der Höhe von CHF 24.3 Milliarden zur Gruppe transferiert, wovon CHF 12.1 Milliarden auf Gruppenplattformen verbucht und somit bezahlt wurden. Die damit zusammenhängenden Erträge und Aufwendungen werden gemäss den Grundsätzen der Rechnungslegung der Gruppe verbucht. Bisher resultierten aus der Transaktion Goodwill und andere immaterielle Werte (Kundenbeziehungen) in der Höhe von CHF 168.9 Millionen, bestehend aus der vertraglich abgemachten Zahlung in der Höhe von 1.2% der übertragenen Kundenvermögen sowie den Anpassungen der Fair Values aus der Neubewertung der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Verpflichtungen im Rahmen der Zuordnung des Kaufpreises.

Nebst den Aufwendungen und Erträgen im Zusammenhang mit den verbuchten Kundenvermögen erhält die Gruppe von Merrill Lynch & Co., Inc. Erträge, die aus den transferierten, aber noch nicht bei der Gruppe verbuchten Kundenvermögen entstehen. Im Gegenzug bezahlt die Gruppe Plattform- und andere Kosten für zentrale Dienstleistungen an die Merrill Lynch & Co., Inc. Diese Erträge werden im Ertrag aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäften verbucht, während die damit verbundenen Aufwendungen im Sachaufwand erfasst werden. Alle

anderen Aufwendungen werden ebenfalls gemäss den Grundsätzen der Rechnungslegung der Gruppe erfasst.

- Merrill Lynch (Montevideo) S.A., Uruguay
- Institución Financiera Externa Merrill Lynch Bank (Uruguay) S.A. und
- Merrill Lynch (Luxembourg) S.à.r.l., Luxemburg

Die folgenden rechtlichen Einheiten wurden seit dem Principal Closing erworben:

- Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A., Schweiz
- Merrill Lynch S.A.M. Monaco, Monaco
- Merrill Lynch (Chile) SpA, Chile

Zusätzlich startete im Mai 2013 der Transfer von Geschäftsaktivitäten in Hongkong und Singapur und die entsprechende Migration der Vermögenswerte hat begonnen.

Die Aktiven und Passiven der übernommenen rechtlichen Einheiten und Geschäftsaktivitäten wurden provisorisch wie folgt verbucht:

	Fair Value Mio. CHF
Kaufpreis	
in flüssigen Mitteln	264.2
in Aktien der Julius Bär Gruppe AG	7.6
Total	271.8
Erworbene Aktiven	
Flüssige Mittel	271.5
Forderungen gegenüber Banken	638.8
Kundenausleihungen	995.3
Alle anderen Aktiven	54.0
Total	1 959.6
Übernommene Verbindlichkeiten	
Verpflichtungen gegenüber Banken	326.5
Verpflichtungen gegenüber Kunden	1 410.3
Alle anderen Verpflichtungen	119.9
Total	1 856.7
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte	
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte von akquirierten rechtlichen Einheiten	153.7
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte von akquirierten Geschäftsaktivitäten	15.2
Total	168.9

Andere Akquisitionen und Veräusserungen

Nebst dem Erwerb von Merrill Lynchs International Wealth Management (siehe Seite 21f. für Details) wurden die folgenden Transaktionen ausgeführt:

Am 12. November 2012 hat die Gruppe mitgeteilt, dass sie mit der in Milan ansässigen Kairos Investment Management SpA („Kairos“) ein Abkommen geschlossen hat, um in Italien gemeinsam ein Wealth-Management-Geschäft aufzubauen. In der am 31. Mai 2013 ausgeführten Transaktion wurde die Julius Baer Società Di Intermediazione Mobiliare S.p.A. an Kairos verkauft, die diese Gesellschaft als Tochtergesellschaft hält. Seit dem 1. Juni 2013 ist diese ehemalige Gruppengesellschaft unter dem neuen Namen Kairos Julius Baer SIM SpA aktiv. Die Parteien sind zudem übereingekommen, dass sie eine neue Privatbank in Italien gründen wollen, indem sie nach Abschluss der Transaktion eine Banklizenz für Kairos Julius Baer SIM SpA beantragen werden.

Gleichzeitig mit diesem Verkauf hat die Gruppe 19.9% an Kairos erworben. Dieser Anteil gibt der Gruppe einen bedeutenden Einfluss auf Kairos, da

die Gruppe entsprechend ihrem Anteil im Verwaltungsrat von Kairos vertreten ist. Die Gruppe bezahlte für diesen Anteil CHF 62.7 Millionen, inklusive der Einbringung der ehemaligen Tochtergesellschaft. Die Gruppe hat zudem Optionen erhalten, die es ihr ermöglichen, zusätzliche Anteile an Kairos zu einem vorbestimmten relativen Preis drei bis sechs Jahre nach dem ursprünglichen Anteilserwerb zu kaufen.

Am 17. April 2013 erwarb die Gruppe 60% an der TFM Asset Management AG („TFM“). TFM ist eine in der Schweiz registrierte unabhängige Assetmanagement-Gesellschaft mit einer Zweigniederlassung in Tokio. TFM ist spezialisiert auf diskretionäre Vermögensverwaltungsdienstleistungen für vermögende Privatkunden aus Japan und der Schweiz und hält Lizenzen der japanischen Finanzmarktaufsicht für die Anlageberatung als auch das Investmentmanagement. Die Gruppe hat zudem Optionen erhalten, die es ihr ermöglichen, zusätzliche Anteile an TFM zu einem vorbestimmten relativen Preis drei bis sechs Jahre nach dem ursprünglichen Anteilserwerb zu kaufen.

Unternehmenskontakte

Group Communications

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

Investor Relations

Alexander C. van Leeuwen
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, Madrid, Monaco, Montevideo, Moskau, Schanghai bis Singapur.