

Julius Bär

HALBJAHRESBERICHT 2015

JULIUS BÄR GRUPPE AG



HALBJAHRESBERICHT 2015 JULIUS BÄR GRUPPE AG

- 2** KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG
- 3** KONSOLIDIERTE
GESAMTERGEBNISRECHNUNG
- 4** KONSOLIDIERTE BILANZ
- 6** KONSOLIDIERTE
EIGENKAPITALENTWICKLUNG
- 8** KONSOLIDIERTE MITTELFLUSSRECHNUNG
(VERKÜRZT)
- 9** ANMERKUNGEN ZUR
HALBJAHRESRECHNUNG

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

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

	Note	H1 2015 Mio. CHF	H1 2014 Mio. CHF	H2 2014 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2014 in %
Zins- und Dividendenertrag		453.9	405.6	374.3	11.9
Zinsaufwand		69.7	59.0	73.2	18.1
Erfolg Zins- und Dividendengeschäft	1	384.2	346.6	301.1	10.8
Ertrag Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		904.2	851.0	874.8	6.3
Kommissionsaufwand		112.2	105.2	102.6	6.7
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	2	792.0	745.7	772.3	6.2
Erfolg Handelsgeschäft	3	217.0	115.1	212.4	88.5
Übriger ordentlicher Erfolg		14.7	28.2	25.1	-47.9
Betriebsertrag		1 408.0	1 235.7	1 311.0	13.9
Personalaufwand	4	630.7	631.1	627.5	-0.1
Sachaufwand	5	613.8	271.6	337.7	126.0
Abschreibungen auf Liegenschaften und übrigen Sachanlagen		16.3	14.7	16.4	10.9
Abschreibungen auf Kundenbeziehungen		65.8	58.9	67.5	11.7
Abschreibungen und Wertminderungen auf Immateriellen Werten		28.0	23.5	27.7	19.1
Geschäftsaufwand		1 354.5	999.8	1 076.7	35.5
Gewinn vor Steuern		53.5	235.9	234.3	-77.3
Ertragssteuern		13.7	57.0	45.8	-76.0
Konzerngewinn		39.7	178.9	188.5	-77.8
Konzerngewinnzuordnung:					
Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG		39.0	178.3	187.9	-78.1
Minderheitsanteile		0.7	0.6	0.6	16.7
		39.7	178.9	188.5	-77.8
Aktieninformation		H1 2015 CHF	H1 2014 CHF	H2 2014 CHF	Veränderung zu H1 2014 in %
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie (EPS)		0.18	0.82	0.86	-78.2
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie (EPS)		0.18	0.82	0.86	-77.7

KONSOLIDIERTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG

	H1 2015 Mio. CHF	H1 2014 Mio. CHF	H2 2014 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2014 in %
Konzerngewinn in der Erfolgsrechnung	39.7	178.9	188.5	-77.8
Sonstiges Ergebnis (nach Steuern):				
Posten, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können				
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	-34.5	42.5	-16.3	
In die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/Verluste aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	0.7	3.0	8.2	
Umrechnungsdifferenzen	-81.1	4.7	-5.2	
In die Erfolgsrechnung transferierte realisierte (Gewinne)/Verluste von Umrechnungsdifferenzen	0.4	15.7	-	
Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können				
Neubewertung der Vorsorgeverpflichtung	-108.5	23.1	-100.7	
Sonstiges Ergebnis für die Periode direkt im Eigenkapital erfasst	-223.0	89.0	-114.0	
Gesamtergebnis für die Periode in der Erfolgsrechnung und im Eigenkapital erfasst	-183.3	267.9	74.6	
Zuordnung:				
Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG	-182.3	267.3	74.4	
Minderheitsanteile	-1.0	0.6	0.2	
	-183.3	267.9	74.6	

KONSOLIDIERTE BILANZ

		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	Note	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF
Aktiven				
Flüssige Mittel		10 859.9	11 201.9	9 302.6
Forderungen gegenüber Banken	6	8 018.3	8 922.6	8 230.1
Kundenausleihungen	6	32 761.0	33 669.1	30 595.7
Handelsbestände		7 690.8	7 424.2	6 751.5
Derivative Finanzinstrumente		2 319.9	3 001.9	1 023.5
Finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value		183.8	121.8	-
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	7	14 764.7	14 597.3	14 594.2
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften		64.2	66.0	60.2
Sachanlagen		378.4	382.7	383.2
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte		2 283.8	2 363.9	2 345.0
Rechnungsabgrenzungen		380.6	331.9	328.5
Latente Steuerforderungen		13.0	15.3	15.0
Sonstige Aktiven		430.8	135.2	155.6
Bilanzsumme		80 149.2	82 233.8	73 785.1

	Note	30.06.2015 Mio. CHF	31.12.2014 Mio. CHF	30.06.2014 Mio. CHF
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken		5 227.6	5 190.2	5 112.8
Verpflichtungen gegenüber Kunden		60 199.4	61 820.5	54 709.9
Handelsverpflichtungen		104.5	116.2	294.2
Derivative Finanzinstrumente		2 648.1	3 014.9	1 058.8
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value		4 594.1	4 399.3	5 363.4
Ausgegebene Schuldtitel	9	1 060.4	1 059.8	1 065.5
Rechnungsabgrenzungen		423.2	492.3	383.0
Laufende Steuerverpflichtungen		20.6	115.4	57.8
Latente Steuerverpflichtungen		94.8	137.9	149.5
Rückstellungen	10	364.4	89.5	70.5
Sonstige Passiven		532.5	459.9	302.6
Total Verbindlichkeiten		75 269.7	76 896.0	68 568.0
Aktienkapital		4.5	4.5	4.5
Gewinnreserven		5 361.6	5 560.3	5 310.6
Übrige Eigenkapitalkomponenten		-278.7	-57.4	56.1
Eigene Aktien		-215.0	-178.7	-173.7
Eigenkapital der Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG		4 872.4	5 328.7	5 197.5
Minderheitsanteile		7.2	9.1	19.7
Total Eigenkapital		4 879.5	5 337.8	5 217.2
Bilanzsumme		80 149.2	82 233.8	73 785.1

KONSOLIDIERTE EIGENKAPITALENTWICKLUNG

	Aktienkapital Mio. CHF	Gewinnreserven ¹ Mio. CHF
1. Januar 2014	4.5	5 235.8
Konzerngewinn	-	178.3
Posten, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-
Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-
Gesamtergebnis	-	178.3
Kapitalerhöhung	-	40.6 ²
Veränderungen der Minderheitsanteile	-	-
Dividende	-	-133.2
Dividendenertrag aus eigenen Aktien	-	2.4
Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen	-	27.6
Aktienbasierte Vergütungen, die übertragen wurden	-	-40.7
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	-3.2
Kauf eigene Aktien	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	2.9
30. Juni 2014	4.5	5 310.6
1. Juli 2014	4.5	5 310.6
Konzerngewinn	-	187.9
Posten, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-
Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-
Gesamtergebnis	-	187.9
Kapitalerhöhung	-	38.8 ²
Veränderungen der Minderheitsanteile	-	-
Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen	-	25.9
Aktienbasierte Vergütungen, die übertragen wurden	-	-3.8
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	3.2
Kauf eigene Aktien	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-2.3
31. Dezember 2014	4.5	5 560.3
1. Januar 2015	4.5	5 560.3
Konzerngewinn	-	39.0
Posten, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-
Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden können	-	-
Gesamtergebnis	-	39.0
Dividende	-	-223.8
Dividendenertrag aus eigenen Aktien	-	4.8
Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen	-	29.9
Aktienbasierte Vergütungen, die übertragen wurden	-	-47.8
Änderungen in Derivaten auf eigenen Aktien	-	14.4
Kauf eigene Aktien	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-15.2
30. Juni 2015	4.5	5 361.6

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

² Die Kapitalerhöhung steht im Zusammenhang mit der Akquisition vom Merrill Lynchs International-Wealth-Management-Geschäft (IWM). Die entsprechenden Aktien wurden im Januar 2013 liberiert (siehe Seite 26).

³ Steht im Zusammenhang mit der Akquisition von GPS Investimentos Financeiros e Participações S.A.

Übrige Eigenkapitalkomponenten

Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar, 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	Total Eigenkapital Mio. CHF
71.1	-45.4	-58.5	-169.5	5 037.9	0.6	5 038.6
-	-	-	-	178.3	0.6	178.9
45.5	-	20.4	-	65.9	-	65.9
-	23.1	-	-	23.1	-	23.1
45.5	23.1	20.4	-	267.3	0.6	267.9
-	-	-	-	40.6	-	40.6
-	-	-	-	-	18.5 ³	18.5
-	-	-	-	-133.2	-	-133.2
-	-	-	-	2.4	-	2.4
-	-	-	-	27.6	-	27.6
-	-	-	40.7	-	-	-
-	-	-	6.7	3.5	-	3.5
-	-	-	-166.3	-166.3	-	-166.3
-	-	-	114.7	117.6	-	117.6
116.5	-22.3	-38.1	-173.7	5 197.5	19.7	5 217.2
116.5	-22.3	-38.1	-173.7	5 197.5	19.7	5 217.2
-	-	-	-	187.9	0.6	188.5
-8.1	-	-4.8	-	-12.9	-0.4	-13.3
-	-100.7	-	-	-100.7	-	-100.7
-8.1	-100.7	-4.8	-	74.4	0.2	74.6
-	-	-	-	38.8	-	38.8
-	-	-	-	-	-10.9 ³	-10.9
-	-	-	-	25.9	-	25.9
-	-	-	3.8	-	-	-
-	-	-	16.1	19.3	-	19.3
-	-	-	-83.2	-83.2	-	-83.2
-	-	-	58.4	56.1	-	56.1
108.5	-123.0	-42.9	-178.7	5 328.7	9.1	5 337.8
108.5	-123.0	-42.9	-178.7	5 328.7	9.1	5 337.8
-	-	-	-	39.0	0.7	39.7
-33.8	-	-79.0	-	-112.8	-1.7	-114.5
-	-108.5	-	-	-108.5	-	-108.5
-33.8	-108.5	-79.0	-	-182.3	-1.0	-183.3
-	-	-	-	-223.8	-0.9	-224.7
-	-	-	-	4.8	-	4.8
-	-	-	-	29.9	-	29.9
-	-	-	47.8	-	-	-
-	-	-	12.4	26.8	-	26.8
-	-	-	-172.0	-172.0	-	-172.0
-	-	-	75.5	60.3	-	60.3
74.7	-231.5	-121.9	-215.0	4 872.4	7.2	4 879.5

KONSOLIDIERTE MITTELFLUSSRECHNUNG (VERKÜRZT)

	H1 2015 <i>Mio. CHF</i>	H1 2014 <i>Mio. CHF</i>	H2 2014 <i>Mio. CHF</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Periode	22 293.4	23 336.2	20 206.3
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern	-1 741.1	-3 599.1	3 267.4
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1 325.0	-292.3	158.8
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-172.1	738.9	-1 104.1
Effekte aus Wechselkursveränderungen	763.1	22.6	-235.1
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode	19 818.3	20 206.3	22 293.4

VERKÜRZTE RECHNUNGSLEGUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die ungeprüfte Zwischenberichterstattung wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34, Interim Financial Reporting, erstellt.

Der gekürzte konsolidierte Halbjahresabschluss der Gruppe für die sechs Monate endend am 30. Juni 2015 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 2014 erstellt.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Das Audit Committee des Verwaltungsrates hat zusammen mit Vertretern der Konzernleitung an seiner Sitzung vom 17. Juli 2015 den Halbjahresbericht genehmigt. Bis zu diesem Zeitpunkt sind keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

	Kurse per			Durchschnittskurse		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	H1 2015	H1 2014	2014
USD/CHF	0.9346	0.8869	0.9936	0.9420	0.8890	0.9195
EUR/CHF	1.0413	1.2142	1.2024	1.0450	1.2180	1.2125
GBP/CHF	1.4698	1.5168	1.5493	1.4400	1.4900	1.5120

INFORMATIONEN ZUR KONZERNERFOLGSRECHNUNG

1 ERFOLG ZINS- UND DIVIDENDENGESCHÄFT

	H1 2015 Mio. CHF	H1 2014 Mio. CHF	H2 2014 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2014 in %
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	18.7	18.5	18.0	1.1
Zinsertrag aus Kundenausleihungen	213.3	194.1	211.6	9.9
Zinsertrag aus Geldmarktpapieren	2.4	7.5	6.4	-68.0
Zinsertrag aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	80.0	74.2	83.5	7.8
Total Zinsertrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode	314.4	294.3	319.5	6.8
Dividenertrag aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	4.5	3.9	-	15.4
Zinsertrag aus Handelsbeständen	13.1	44.6	45.7	-70.6
Dividenertrag aus Handelsbeständen	121.9	62.7	9.0	94.4
Ertrag Zins- und Dividendengeschäft	453.9	405.6	374.3	11.9
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken	4.2	1.0	2.3	320.0
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Kunden	28.8	40.6	47.3	-29.1
Zinsaufwand aus ausgegebenen Schuldtiteln	23.8	17.4	23.6	36.8
Zinsaufwand aus finanziellen Vermögenswerten ¹	12.9	-	-	
Total Zinsaufwand unter Anwendung der Effektivzinsmethode	69.7	59.0	73.2	18.1
Total	384.2	346.6	301.1	10.8

¹ Zinsaufwand aus finanziellen Vermögenswerten steht im Zusammenhang mit negativen Zinsen auf Finanzinstrumenten.

2 ERFOLG KOMMISSIONS- UND DIENSTLEISTUNGSGESCHÄFT

	H1 2015 Mio. CHF	H1 2014 Mio. CHF	H2 2014 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2014 in %
Vermögensverwaltungsgebühren	431.0	389.9	421.2	10.5
Ertrag aus Fonds	112.5	95.7	107.3	17.6
Treuhandkommissionen	3.0	3.2	3.2	-6.3
Total Kommissionsertrag Vermögensverwaltungsgeschäft	546.5	488.8	531.7	11.8
Courtage und Ertrag aus Wertschriftenemissionen	310.1	285.1	276.2	8.8
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	2.9	4.6	2.9	-37.0
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	44.7	72.4	64.1	-38.3
Total Ertrag Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	904.2	851.0	874.8	6.3
Kommissionsaufwand	112.2	105.2	102.6	6.7
Total	792.0	745.7	772.3	6.2

3 ERFOLG HANDELSGESCHÄFT

	H1 2015 Mio. CHF	H1 2014 Mio. CHF	H2 2014 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2014 in %
Schuldtitel	22.1	10.8	7.9	104.6
Beteiligungstitel	-104.1	-55.3	-3.2	-
Devisen	299.1	159.6	207.7	87.4
Total	217.0	115.1	212.4	88.5

4 PERSONALAUFWAND

	H1 2015 Mio. CHF	H1 2014 Mio. CHF	H2 2014 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2014 in %
Saläre und Gratifikationen	516.5	501.1	479.9	3.1
Beiträge an Personalvorsorgeeinrichtungen	45.0	32.6	55.0	38.0
Übrige Sozialleistungen	44.2	41.7	40.4	6.0
Aktienbasierte Vergütungen	29.9	27.6	25.9	8.3
Übriger Personalaufwand	22.9	28.1	26.3	-18.5
Rückvergütung von Personalaufwand	-27.9 ¹	-	-	-
Total	630.7	631.1	627.5	-0.1

¹ Stellt eine Rückvergütung von Bank of America im Betrag von CHF 27.9 Millionen im Zusammenhang mit Halteprämien bei der Akquisition vom Merrill Lynchs International-Wealth-Management-Geschäft (IWM) dar.

5 SACHAUFWAND

	H1 2015 Mio. CHF	H1 2014 Mio. CHF	H2 2014 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2014 in %
Raumaufwand	42.7	42.1	43.3	1.4
Aufwand für IT und andere Betriebseinrichtungen	32.2	35.1	36.9	-8.3
Informations-, Kommunikations- und Werbeaufwand	76.4	73.8	94.2	3.5
Dienstleistungsaufwand, Gebühren und Abgaben	91.9	108.7	104.1	-15.5
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	368.5 ¹	7.7	52.2	-
Übriger Sachaufwand	2.0	4.1	7.0	-51.2
Total	613.8	271.6	337.7	126.0

¹ Inklusive der Rückstellung von USD 350 Millionen im Zusammenhang mit dem möglichen, umfassenden und abschliessenden Vergleich mit den US-Behörden betreffend das ehemalige, grenzüberschreitende US-Geschäft von Julius Bär (siehe Note 10 Rückstellungen).

INFORMATIONEN ZUR KONZERNBILANZ

6A FORDERUNGEN GEGENÜBER BANKEN

	30.06.2015 Mio. CHF	30.06.2014 Mio. CHF	31.12.2014 Mio. CHF	Veränderung zu 31.12.2014 in %
Forderungen gegenüber Banken	8 019.7	8 233.8	8 926.7	-10.2
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	-1.4	-3.7	-4.1	-
Total	8 018.3	8 230.1	8 922.6	-10.1

6B KUNDENAUSLEIHUNGEN

	30.06.2015 Mio. CHF	30.06.2014 Mio. CHF	31.12.2014 Mio. CHF	Veränderung zu 31.12.2014 in %
Kundenausleihungen	24 730.2	22 949.0	25 584.6	-3.3
Hypothekarforderungen	8 104.9	7 695.8	8 132.1	-0.3
Subtotal	32 835.1	30 644.8	33 716.7	-2.6
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	-74.1	-49.1	-47.7	-
Total	32 761.0	30 595.7	33 669.1	-2.7

6C WERTBERICHTIGUNGEN FÜR KREDITRISIKEN

	H1 2015		H1 2014		H2 2014	
	Einzelwert- berichtigung Mio. CHF	Wertberichtig- ung auf Portfoliobasis Mio. CHF	Einzelwert- berichtigung Mio. CHF	Wertberichtig- ung auf Portfoliobasis Mio. CHF	Einzelwert- berichtigung Mio. CHF	Wertberichtig- ung auf Portfoliobasis Mio. CHF
Stand am Anfang der Periode	29.0	22.8	30.9	21.2	33.4	19.4
Abschreibung von Ausleihungen	-	-	-0.4	-	-20.0	-
Neubildung zu Lasten Erfolgsrechnung	31.8	0.5	3.3	0.1	13.9	4.1
Auflösung zu Gunsten Erfolgsrechnung	-3.6	-2.5	-0.5	-1.9	-0.3	-0.8
Währungsumrechnung und übrige Anpassungen	-2.3	-0.2	0.1	-	2.0	-
Stand am Ende der Periode	54.9	20.6	33.4	19.4	29.0	22.8

6D NOTLEIDENDE AUSLEIHUNGEN

	30.06.2015 Mio. CHF	30.06.2014 Mio. CHF	31.12.2014 Mio. CHF	Veränderung zu 31.12.2014 in %
Bruttoforderungen	66.9	33.5	54.1	23.7
Einzelwertberichtigungen	-54.9	-33.4	-29.0	-
Nettoforderungen	12.0	0.1	25.1	-52.2

7A FINANZANLAGEN – ZUR VERÄUSSERUNG VERFÜGBAR

	30.06.2015 Mio. CHF	30.06.2014 Mio. CHF	31.12.2014 Mio. CHF	Veränderung zu 31.12.2014 in %
Forderungen aus Geldmarktpapieren	2 104.2	3 194.2	2 312.1	-9.0
Schuldtitel von Staaten und öffentlich-rechtlichen Körperschaften	1 992.8	1 673.6	1 571.3	26.8
Schuldtitel von Finanzinstituten	6 641.3	6 151.6	7 055.5	-5.9
Schuldtitel von Unternehmen	3 919.5	3 485.9	3 574.0	9.7
Übrige Schuldtitel	24.0	4.1	2.8	-
Schuldtitel	12 577.6	11 315.2	12 203.5	3.1
<i>davon kotiert</i>	11 508.7	10 329.6	10 882.7	5.8
<i>davon nicht kotiert</i>	1 068.9	985.6	1 320.9	-19.1
Beteiligungstitel	82.9	84.8	81.7	1.5
<i>davon nicht kotiert</i>	82.9	84.8	81.7	1.5
Total	14 764.7	14 594.2	14 597.3	1.1

7B FINANZANLAGEN – ZUR VERÄUSSERUNG VERFÜGBAR – KREDITRATINGS

Schuldtitel nach Kreditratingklassen (ohne Geldmarktpapiere)	Fitch, S&P	Moody's	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
			Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF
1-2	AAA – AA-	Aaa – Aa3	7 536.0	7 699.9	7 332.0
3	A+ – A-	A1 – A3	4 511.7	3 176.7	4 344.9
4	BBB+ – BBB-	Baa1 – Baa3	327.4	282.1	267.2
5-7	BB+ – CCC-	Ba1 – Caa3	42.3	21.6	47.2
8-9	CC – D	Ca – C	-	0.4	3.0
Ohne Rating			160.2	134.5	209.2
Total			12 577.6	11 315.2	12 203.5

8 FAIR VALUE

Level 1

Der Fair Value für Wertpapiere in den Handelsbeständen sowie für gewisse Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar und börsengehandelte Derivate und andere Finanzinstrumente mit Kursnotierungen aus einem aktiven Markt wird direkt anhand der Marktnotierungen bestimmt.

Level 2

Falls keine direkten Marktnotierungen oder kein aktiver Markt verfügbar sind, werden Bewertungsmethoden oder -modelle zur Bestimmung des Fair Value von Finanzinstrumenten verwendet. Nach Möglichkeit werden die zugrunde liegenden Annahmen durch am Bilanzstichtag beobachtete Marktpreise oder andere Marktnotierungen gestützt. Das ist der Fall für die meisten ausserbörslich gehandelten Derivate und nicht kotierten Finanzinstrumente sowie andere Vermögenswerte, die nicht in einem aktiven Markt gehandelt werden. Zu den hauptsächlich angewendeten Bewertungsmethoden und -modellen zählen barwertgestützte Forward-Pricing- und Swapmodelle sowie Optionspreismodelle wie zum Beispiel das Black-Scholes-Modell. 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.

Level 3

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 wird der Fair Value indirekt auf Grund von Bewertungsmethoden oder -modellen, denen realistische, Marktkonditionen reflektierende Annahmen zugrunde liegen, bestimmt.

Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar: Die Gruppe hält gewisse Beteiligungstitel im Betrag von CHF 77.8 Millionen, die für den Geschäftsbetrieb der Gruppe notwendig sind und in den Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar klassiert sind. Somit sind die Änderungen im Fair Value im Sonstigen

Ergebnis direkt im Eigenkapital erfasst. Die Bestimmung des Fair Value basiert auf den publizierten Nettovermögenswerten der Gesellschaften. Diese Nettovermögenswerte werden vom Management falls nötig angepasst für Vorkommnisse, die einen Einfluss auf die Bewertung haben könnten (adjusted net asset method). Im Geschäftsjahr 2015 verbuchte die Gruppe Dividenden aus diesen Investitionen in der Höhe von CHF 4.5 Millionen in der Erfolgsrechnung.

Finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value: Seit dem Geschäftsjahr 2014 emittiert die Gruppe für ihre Privatkunden gewisse spezifische Strukturierte Produkte, bei denen beabsichtigt ist, dass sie vollständig in Private Equity investiert sind. Da diese Notes allenfalls nicht von Anfang an vollständig in Private Equity angelegt sind, wird der noch nicht investierte Anteil in Geldmarktinstrumenten oder kurzfristigen Schuldverschreibungsfonds plazierte oder bar gehalten. Obwohl der Kunde vertraglich alle mit den unterliegenden Investitionen zusammenhängenden Risiken und Chancen trägt, verbleiben diese Finanzinstrumente in der Bilanz der Gruppe, da sie unter den strikten Ausbuchungsregeln des IFRS nicht ausgebucht werden können. Daher werden die Private-Equity-Investitionen wie auch die Geldmarktinstrumente als Finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value erfasst. Alle Änderungen im Fair Value sowie alle anderen Erträge aus den Private-Equity-Investitionen werden zusammen mit allen Erträgen aus den Geldmarktinstrumenten in der Erfolgsrechnung erfasst. Da aber die Kunden Anspruch auf sämtliche Erträge aus den Investitionen haben, werden diese Beträge in der entsprechenden Zeile der Erfolgsrechnung saldiert. Deshalb haben alle Änderungen in den Bewertungsparametern keinen Einfluss auf die Erfolgsrechnung oder das Eigenkapital der Gruppe.

Für die Bestimmung des Fair Value der Private-Equity-Investitionen stützt sich die Gruppe normalerweise auf die Bewertungen, die von den Private-Equity-Fonds, die die Investitionen verwalten, zur Verfügung gestellt werden. Diese Fonds wiederum verwenden ihre eigenen markt- oder einkommensbasierten Bewertungsmodelle, inklusive ihrer eigenen Einflussfaktoren, die sie in die Modelle einfliessen lassen.

Deshalb werden diese Private-Equity-Investitionen in der Höhe von CHF 29.9 Millionen in der Fair-Value-Hierarchie als Level-3-Instrumente klassiert, da ihre Fair Values basierend auf Modellen mit nicht beobachtbaren Inputfaktoren bestimmt werden. Die emittierten Notes im Betrag von CHF 192.8 Millionen werden als Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value

erfasst und als Level-3-Instrumente ausgewiesen, da die damit zusammenhängenden Private-Equity-Investitionen Teil der Bewertung dieser Notes sind.

Der Fair Value von bilanzierten Finanzinstrumenten wird gemäss den folgenden Bewertungsmethoden ermittelt:

	30.06.2015			
	Notierte Marktpreise Level 1 <i>Mio. CHF</i>	Bewertungs- methode auf Marktdaten basierend Level 2 <i>Mio. CHF</i>	Bewertungs- methode nicht auf Marktdaten basierend Level 3 <i>Mio. CHF</i>	Total <i>Mio. CHF</i>
Aktiven und Passiven zum Fair Value bewertet				
Handelsbestände – Schuldtitel	946.3	54.8	-	1 001.1
Handelsbestände – Beteiligungstitel	4 178.2	420.8	-	4 599.0
Handelsbestände – Edelmetalle (physisch)	-	2 090.7	-	2 090.7
Total Handelsbestände	5 124.5	2 566.3	-	7 690.8
Devisen	4.3	1 590.9	-	1 595.2
Zinsinstrumente	0.8	105.9	-	106.7
Edelmetallderivate	1.9	130.2	-	132.1
Beteiligungstitel/Indizes	306.7	175.0	-	481.7
Kreditderivate	-	1.0	-	1.0
Übrige	3.2	-	-	3.2
Total Derivative Finanzinstrumente	316.9	2 003.0	-	2 319.9
Finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	134.3	19.6	29.9	183.8
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar – Geldmarktpapiere	-	2 104.2	-	2 104.2
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar – Schuldtitel	11 508.7	1 068.9	-	12 577.6
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar – Beteiligungstitel	-	5.1	77.8	82.9
Total Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	11 508.7	3 178.2	77.8	14 764.7
Bilanzsumme	17 084.4	7 767.1	107.7	24 959.2
Short-Positionen – Schuldtitel	34.4	2.5	-	36.9
Short-Positionen – Beteiligungstitel	45.1	22.5	-	67.6
Total Handelsverpflichtungen	79.5	25.0	-	104.5
Devisen	4.4	1 535.2	-	1 539.6
Zinsinstrumente	2.3	175.4	-	177.7
Edelmetallderivate	-	31.8	-	31.8
Beteiligungstitel/Indizes	657.0	230.2	-	887.2
Kreditderivate	-	11.8	-	11.8
Übrige	-	-	-	-
Total Derivative Finanzinstrumente	663.7	1 984.4	-	2 648.1
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	1 478.4	2 922.9	192.8	4 594.1
Total Verbindlichkeiten	2 221.6	4 932.3	192.8	7 346.7

	31.12.2014			
	Notierte Marktpreise Level 1 <i>Mio. CHF</i>	Bewertungs- methode auf Marktdaten basierend Level 2 <i>Mio. CHF</i>	Bewertungs- methode nicht auf Marktdaten basierend Level 3 <i>Mio. CHF</i>	Total <i>Mio. CHF</i>
Aktiven und Passiven zum Fair Value bewertet				
Handelsbestände – Schuldtitel	882.5	62.6	-	945.1
Handelsbestände – Beteiligungstitel	4 264.5	502.4	-	4 766.9
Handelsbestände – Edelmetalle (physisch)	-	1 712.2	-	1 712.2
Total Handelsbestände	5 147.0	2 277.3	-	7 424.2
Devisen	7.9	2 207.1	-	2 215.0
Zinsinstrumente	0.7	91.3	-	92.0
Edelmetallderivate	1.1	177.6	-	178.7
Beteiligungstitel/Indizes	323.4	168.8	-	492.2
Kreditderivate	-	0.8	-	0.8
Übrige	23.2	-	-	23.2
Total Derivative Finanzinstrumente	356.3	2 645.6	-	3 001.9
Finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	100.5	17.9	3.4	121.8
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar – Geldmarktpapiere	-	2 312.1	-	2 312.1
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar – Schuldtitel	10 882.6	1 320.9	-	12 203.5
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar – Beteiligungstitel	-	2.4	79.2	81.7
Total Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	10 882.6	3 635.4	79.2	14 597.3
Bilanzsumme	16 486.4	8 576.2	82.6	25 145.2
Short-Positionen – Schuldtitel	32.0	0.4	-	32.4
Short-Positionen – Beteiligungstitel	70.4	13.4	-	83.8
Total Handelsverpflichtungen	102.4	13.8	-	116.2
Devisen	9.3	1 999.6	-	2 008.9
Zinsinstrumente	1.6	142.2	-	143.8
Edelmetallderivate	-	86.1	-	86.1
Beteiligungstitel/Indizes	537.8	236.7	-	774.5
Kreditderivate	-	1.6	-	1.6
Übrige	-	-	-	-
Total Derivative Finanzinstrumente	548.7	2 466.2	-	3 014.9
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	1 464.8	2 787.7	146.8	4 399.3
Total Verbindlichkeiten	2 116.0	5 267.7	146.8	7 530.4

FINANZINSTRUMENTE NACH BEWERTUNGSBASIS

Finanzielle Vermögenswerte

	30.06.2015		31.12.2014	
	Buchwert Mio. CHF	Fair Value Mio. CHF	Buchwert Mio. CHF	Fair Value Mio. CHF
Flüssige Mittel, Ausleihungen und Forderungen				
Flüssige Mittel	10 859.9	10 859.9	11 201.9	11 201.9
Forderungen gegenüber Banken	8 018.3	8 029.5	8 922.6	8 930.3
Kundenausleihungen	32 761.0	33 213.8	33 669.1	34 104.7
Rechnungsabgrenzungen	330.3	330.3	282.8	282.8
Total	51 969.5	52 433.5	54 076.4	54 519.7
Zu Handelszwecken gehalten				
Handelsbestände	7 690.8	7 690.8	5 712.0	5 712.0
Derivative Finanzinstrumente	2 319.9	2 319.9	3 001.9	3 001.9
Total	10 010.7	10 010.7	8 713.9	8 713.9
Fair Value				
Finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	183.8	183.8	121.8	121.8
Total	183.8	183.8	121.8	121.8
Zur Veräusserung verfügbar				
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	14 764.7	14 764.7	14 597.3	14 597.3
Total	14 764.7	14 764.7	14 597.3	14 597.3
Total Finanzielle Vermögenswerte	76 928.7	77 392.7	77 509.4	77 952.7

Finanzielle Verbindlichkeiten

	30.06.2015		31.12.2014	
	Buchwert Mio. CHF	Fair Value Mio. CHF	Buchwert Mio. CHF	Fair Value Mio. CHF
Zu fortgeführten Anschaffungskosten				
Verpflichtungen gegenüber Banken	5 227.6	5 227.8	5 190.2	5 189.4
Verpflichtungen gegenüber Kunden	60 199.4	60 201.7	61 820.5	61 824.1
Ausgegebene Schuldtitel	1 060.4	1 125.1	1 059.8	1 121.2
Rechnungsabgrenzungen	133.9	133.9	147.1	147.1
Total	66 621.3	66 688.5	68 217.6	68 281.8
Zu Handelszwecken gehalten				
Handelsverpflichtungen	104.5	104.5	116.2	116.2
Derivative Finanzinstrumente	2 579.7	2 579.7	2 964.1	2 964.1
Total	2 684.2	2 684.2	3 080.3	3 080.3
Derivative Finanzinstrumente zur Absicherung				
Derivative Finanzinstrumente	68.4	68.4	50.8	50.8
Total	68.4	68.4	50.8	50.8
Fair Value				
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	4 594.1	4 594.1	4 399.3	4 399.3
Sonstige Passiven ¹	34.8	34.8	67.9	67.9
Total	4 628.9	4 628.9	4 467.2	4 467.2
Total Finanzielle Verpflichtungen	74 002.8	74 070.0	75 815.9	75 880.1

¹ Steht im Zusammenhang mit den aufgeschobenen Kaufpreisen von WMPartners Vermögensverwaltungs AG und GPS Investimentos Financeiros e Participações S.A.

9 AUSGEGEBENE SCHULDITEL

	30.06.2015 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2014 <i>Mio. CHF</i>
Geldmarktpapiere	0.1	0.2
Anleihen	835.3	834.5
Preferred Securities	225.0	225.0
Total	1 060.4	1 059.8

Anleihen und Preferred Securities

Emittent/Jahr der Emission	Nominal- zinssatz in %		Ausstehender Betrag <i>Mio. CHF</i>	30.06.2015 <i>Total Mio. CHF</i>	31.12.2014 <i>Total Mio. CHF</i>
Julius Baer Capital (Guernsey) I Ltd.					
2005	3.63	Preferred Securities	225.0	225.0	225.0
Julius Bär Gruppe AG					
2011 ¹	4.50	Lower-Tier-2- Anleihe	250.0	242.0	241.8
Julius Bär Gruppe AG					
2012 ²	5.375	Perpetual tier 1 subordinated bond	250.0	248.5	247.8
Julius Bär Gruppe AG					
2014 ³	4.25	Perpetual tier 1 subordinated bond	350.0	344.8	345.0
Total				1 060.3	1 059.5

¹ Eigene Schuldtitel in Höhe von CHF 5.225 Millionen werden mit den emittierten Schuldtiteln verrechnet (Vorjahr CHF 5.280 Millionen).
Die Effektivverzinsung beträgt 4.89%.

² Eigene Schuldtitel in Höhe von CHF 0.760 Millionen werden mit den emittierten Schuldtiteln verrechnet (Vorjahr CHF 1.245 Millionen).
Die Effektivverzinsung beträgt 5.59%.

³ Eigene Schuldtitel in Höhe von CHF 0.720 Millionen werden mit den emittierten Schuldtiteln verrechnet (Vorjahr CHF 0.090 Millionen).
Die Effektivverzinsung beträgt 4.41%.

10 RÜCKSTELLUNGEN

Einleitung

Das rechtliche und regulatorische Umfeld, in welchem sich die Gruppe bewegt, birgt erhebliche Prozess- und andere Risiken im Zusammenhang mit rechtlichen Auseinandersetzungen und regulatorischen Verfahren.

Das Nichteinhalten regulatorischer Vorschriften kann zu Zwangsmassnahmen seitens von Aufsichtsbehörden oder zu strafrechtlichen Verfahren gegen die Gruppe oder ihre Mitarbeiter führen. Als mögliche Sanktionen sind ein Lizenzentzug für das betreffende Geschäft, die Suspendierung oder der Ausschluss einer Gruppengesellschaft oder eines leitenden Mitarbeiters aus einer bestimmten Jurisdiktion oder einem Markt möglich wie auch das Auferlegen von Bussen und Disziplinarmaßnahmen gegenüber Mitarbeitern oder der Gruppe.

Aufsichtsbehörden in bestimmten Märkten können zur Auffassung gelangen, dass Geschäftsgepflogenheiten, insbesondere jene der Gruppe, beispielsweise im Zusammenhang mit Dienstleistungen an Kunden, nicht respektive nicht mehr mit ihrem lokalen Verständnis des anwendbaren Rechts übereinstimmen.

Die nachfolgend beschriebenen Risiken sind gegebenenfalls nicht die einzigen, denen die Gruppe ausgesetzt ist. Zusätzliche, gegenwärtig unbekannt Risiken oder als derzeit unwesentlich eingeschätzte Risiken und Verfahren können ebenfalls Einfluss auf den Geschäftsverlauf, das operative Ergebnis, die Finanzlage und die Aussichten der Gruppe haben. Das Eintreten eines oder mehrerer dieser Risiken kann, individuell oder zusammen mit weiteren Umständen, den Geschäftsverlauf, das operative Ergebnis, die Finanzlage und die Aussichten der Gruppe massgeblich nachteilig beeinflussen.

Rechtliche Verfahren/Eventualverbindlichkeiten

Die Gruppe ist im Rahmen des normalen Geschäftsgangs in verschiedene rechtliche, regulatorische und Schiedsgerichtsverfahren involviert. Das gegenwärtige Geschäftsumfeld birgt substantielle rechtliche und regulatorische Risiken, deren Einfluss auf die finanzielle Stärke bzw. Profitabilität der Gruppe je nach Stand der entsprechenden Verfahren schwierig abzuschätzen ist.

Die Gruppe bildet für laufende und drohende Verfahren Rückstellungen – konkret dann, wenn nach Meinung des Managements die Wahrscheinlichkeit, dass solche Verfahren eine finanzielle Verpflichtung oder einen Verlust nach sich ziehen werden oder dass finanzielle Konflikte ohne Anerkennung einer Rechtspflicht seitens der Gruppe beigelegt werden können, grösser ist als die Wahrscheinlichkeit, dass dies nicht der Fall ist, und wenn der Betrag einer solchen Verpflichtung oder eines Verlusts verlässlich abgeschätzt werden kann.

In vereinzelt Fällen, in welchen der Betrag nicht verlässlich abgeschätzt werden kann, dies z.B. auf Grund des frühen Stadiums der Verfahren, der Komplexität der Verfahren und/oder anderer Faktoren, wird keine Rückstellung gebildet, sondern eine Eventualverbindlichkeit per 30. Juni 2015 ausgewiesen.

Diese Eventualverbindlichkeiten können einen materiellen Einfluss auf die Gruppe haben oder aus einem anderen Grund von Interesse für Investoren und andere Anspruchsberechtigte sein.

In den Jahren 2010 und 2011 wurde gegen die Bank Julius Bär & Co. AG („die Bank“) sowie zahlreiche weitere Finanzinstitute von den Insolvenzverwaltern der Fairfield-Fonds (Letztere agierten als Feeder-Fonds für das betrügerische Anlagevehikel von B. Madoff) in New York und auf den Britischen Jungferninseln Klage eingereicht. Mit den direkt gegen die Bank gerichteten Klagen verlangen die Insolvenzverwalter der Fairfield-Fonds einen Gesamtbetrag von rund USD 64 Millionen vor Gerichten in New York (inklusive USD 17 Millionen, welche mit Bezug auf Rückzahlungen an Kunden der ING Bank (Suisse) SA, welche 2010 mit der Bank fusioniert wurde, geltend gemacht werden, und USD 26.5 Millionen, welche mit Bezug auf Rückzahlungen an Kunden der Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, welche 2013 mit der Bank fusioniert wurde, geltend gemacht werden und welche Gegenstand von vertragsrechtlichen Gewährspflichten sind). Die Verfahren auf den Britischen Jungferninseln, im Rahmen derer ca. USD 8.5 Millionen von der Bank gefordert werden, wurden zugunsten der Bank durch das höchste Gericht der Britischen Jungferninseln, dem Privy Court, abgewiesen. Zusätzlich zu den direkten Klagen gegen die Bank

machen die Insolvenzverwalter der Fairfield-Fonds kombinierte Ansprüche in Höhe von über USD 1.8 Milliarden gegenüber mehr als 80 Beklagten geltend. Die Bank und die Begünstigten werden nur auf einen Bruchteil dieses Betrags verklagt. Die kombinierten Ansprüche beinhalten die kumulierten Forderungen gegenüber allen Beklagten, sodass eine verlässliche Zuordnung der geltend gemachten Ansprüche zwischen der Bank und den übrigen Beklagten nicht möglich ist. Schliesslich macht der Liquidator von Madoffs Effektenhändler-Gesellschaft vor Gerichten in New York einen Anspruch von über USD 83 Millionen geltend (inklusive USD 46 Millionen, welche mit Bezug auf Rückzahlungen an Kunden der Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, welche 2013 mit der Bank fusioniert wurde, geltend gemacht werden und welche Gegenstand von vertragsrechtlichen Gewährspflichten sind), dies hauptsächlich im Zusammenhang mit denselben Rückzahlungen, welche auch von den Insolvenzverwaltern der Fairfield-Fonds eingeklagt worden sind. Weil sich die meisten der vorgenannten Verfahren erst in einem frühen prozeduralen Stadium befinden, ist eine verlässliche Abschätzung des potenziellen Ausgangs noch nicht möglich. Die Bank ficht die Klagen auf Grund prozess-technischer und materieller Gründe an und hat weitere Massnahmen zur Verteidigung und zum Schutz ihrer Interessen ergriffen. Das die Position der Bank bestätigende Urteil des Privy Court könnte einen positiven Einfluss auf die hängigen Verfahren in den USA haben. Insbesondere der Umstand, dass der zugrundeliegende Sachverhalt der Klagen vergleichbar ist, könnte dazu führen, dass die Gerichte in den USA die Erwägungen des Privy Courts in den Verfahren in den USA berücksichtigen. Da der Commercial Court der Britischen Jungferninseln die Liquidationsprozesse der Fairfield-Fonds beaufsichtigt, hat die Bank bei diesem Gericht eine Eingabe gemacht, welche die Kompetenz des Liquidators der Fairfield-Fonds bestreitet, das Verfahren in den USA zu führen. Aufgrund dieser Eingabe auf den Britischen Jungferninseln bleiben die Fairfield-Verfahren vor den Gerichten in New York sistiert und eine verlässliche Aussage über den Prozessausgang ist noch nicht möglich. Ausserdem hat der District Court for the Southern District of New York eine Reihe von vorfrageweisen Entscheidungen zu den durch den Madoff Trustee angestregten Verfahren gefällt, und diese Fälle sind nun an das Konkursgericht

zurückgewiesen worden zur weiteren Beurteilung. Die Entscheide des District Court und/oder die möglichen Klageabweisungen werden wahrscheinlich durch den Madoff Trustee weitergezogen.

Im Jahr 2011 wurde die Bank Julius Bär & Co. AG von den Schweizer Behörden informiert, dass sie unter mehreren Schweizer Banken figuriere, welche die amerikanischen Behörden im Zusammenhang mit grenzüberschreitenden Private-Banking-Dienstleistungen für US-amerikanische Privatkunden untersucht. Die Bank steht seither mit den amerikanischen Behörden in fortlaufendem und konstruktivem Dialog und kooperiert mit ihnen im Rahmen der geltenden Schweizer Gesetze und in Koordination mit den Schweizer Behörden mit dem Ziel, eine Einigung betreffend die amerikanische Untersuchung zu erzielen. Vor dem Hintergrund dieser Kooperation hat die Bank den amerikanischen Behörden Informationen betreffend ihr historisches grenzüberschreitendes Private-Banking-Geschäft übermittelt. Ferner verlangten die amerikanischen Behörden 2013 auf Grund des Schweizerisch-Amerikanischen Doppelbesteuerungsabkommens Informationen betreffend amerikanische Steuerpflichtige. In Koordination mit den Schweizer Behörden beantwortete die Bank das entsprechende Begehren. Parallel dazu publizierte das Justizministerium der Vereinigten Staaten (US Department of Justice, DOJ) sein Programm für Schweizer Banken zur Bereinigung ihrer Situation im Zusammenhang mit ihrem grenzüberschreitenden Private-Banking-Geschäft („das DOJ-Programm“). Das DOJ-Programm findet explizit keine Anwendung auf Banken, gegen welche bereits vor der Publikation des Programms eine Untersuchung eingeleitet wurde. Das DOJ informierte demzufolge die Bank, dass sie zu dieser Kategorie gehöre, weshalb die Bank ihre Kooperation und Vergleichsbemühungen weiterhin individuell fortführt. Ende 2013 hatte die Bank, wie bereits berichtet, eine Rückstellung von CHF 15 Millionen für zukünftige Kosten im Zusammenhang mit der Untersuchung gebildet, wovon per 30. Juni 2015 CHF 6.4 Millionen verwendet wurden. Am 23. Juni 2015 teilte die Bank überdies mit, dass sie eine Rückstellung in Höhe von USD 350 Millionen für den angestrebten Vergleich betreffend das ehemalige grenzüberschreitende US-Geschäft gebildet hat. Diese Rückstellung erfolgte basierend auf den fortgeschrittenen Diskussionen mit dem DOJ, welche

der Bank eine vorläufige Berechnung eines möglichen ungefähren Betrages für einen Vergleich mit dem DOJ ermöglichten. Der Betrag der Rückstellung widerspiegelt Julius Bärs gegenwärtiges Verständnis und den derzeitigen Stand der Vorbesprechungen mit dem DOJ betreffend den angestrebten Vergleich und kann sich noch ändern.

In einem Grundsatzentscheid betreffend sogenannte Retrozessionen hat das Schweizerische Bundesgericht im Jahr 2012 entschieden, dass durch den Zufluss von Bestandespflegekommissionen im Zusammenhang mit der Ausübung eines Vermögensverwaltungsmandats bei einer Bank ein Interessenskonflikt entstehen kann. Das Gericht kam zum Schluss, dass wegen des Erhalts von Bestandespflegekommissionen im Zusammenhang mit einem solchen Mandat eine Bank versucht sein könnte, nicht im besten Interesse des Kunden zu handeln. Entsprechend habe eine Bank gestützt auf schweizerisches Auftragsrecht die im Zusammenhang mit der Mandatsausführung von Dritten erhaltenen Bestandespflegekommissionen gegenüber dem Kunden nicht nur auszuweisen, sondern auch weiterzuleiten, es sei denn, der Kunde habe rechtmässig auf die Bestandespflegekommissionen verzichtet. Die Bank Julius Bär & Co. AG hat den Gerichtsentscheid und die Mandatsstrukturen, auf die der Gerichtsentscheid Anwendung finden könnte, analysiert. Sie hat sodann die entsprechenden Dokumentationen inklusive der in den letzten Jahren eingeholten Verzichtserklärungen und gemachten Bandbreitenangaben analysiert und geeignete Massnahmen implementiert, um die Angelegenheit in geeigneter Weise zu adressieren.

Gestützt auf das Quellensteuerabkommen zwischen der Schweiz und Grossbritannien und angesichts der im Rahmen des Abkommens in bedeutend tieferem Umfang als erwartet erfolgten Kundenzahlungen zur Vergangenheitsregularisierung hat die Bank Julius Bär & Co. AG im Januar 2015 in Einklang mit dem gesetzlichen Verteilschlüssel ihren Anteil von ca. CHF 30.4 Millionen der insgesamt CHF 500 Millionen bezahlt. Da der Verteilschlüssel immer noch angefochten werden kann, bleibt der Anteil Gegenstand von möglichen Anpassungen. Der ebenfalls bezahlte Betrag betreffend Merrill Lynch Bank (Suisse) SA (ca. CHF 2.3 Millionen) ist zusätzlich Gegenstand von akquisitionsbezogenen, vertragsrechtlichen steuertechnischen Gewährleistungen.

Der Liquidator einer ausländischen Gesellschaft macht geltend, die Bank Julius Bär & Co. AG habe nicht verhindert, dass zwei Kunden Vermögenswerte dieser Gesellschaft veruntreuten. In diesem Zusammenhang stellte der Liquidator der Bank im Jahr 2013 einen Klageentwurf über den Betrag von EUR 12 Millionen (plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen) zu und betrieb die Bank über den Betrag von CHF 422 Millionen (plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen). Im Juni 2014 unterbreitete der Liquidator der Bank erneut einen angepassten Klageentwurf nunmehr über den Betrag von EUR 290 Millionen (plus seit September 2009 aufgelaufene Zinsen). Die Bank bestreitet die Forderungen des Liquidators und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Am 25. September 2013 wurde der Bank Julius Bär & Co. AG, Niederlassung Singapur, eine von zwei ehemaligen Kunden („die Kläger“) beim High Court of Singapore eingereichte Klageschrift („die Klageschrift“) gegen die Bank sowie eine ehemalige Kundenberaterin zugestellt. Die Kläger machen einen Schaden/Verluste im Zusammenhang mit Share-Accumulator-Transaktionen in den Jahren 2007 und 2008 geltend. Die Kläger machen den Schaden/die Verluste gestützt auf (i) die Verletzung von Treuepflichten, (ii) die Verletzung von Sorgfaltspflichten und/oder Gewährleistungspflichten, (iii) die Verletzung von vertraglichen und gesetzlichen Sorgfalts- und Treuepflichten und/oder Gewährleistungspflichten und/oder (iv) Falschangaben (vorsätzlich oder fahrlässig) geltend. Gestützt auf diese behaupteten Pflichtverletzungen und Falschangaben machen die Kläger unter anderem eine Vertragsungültigkeit respektive stattdessen Schadenersatz und demzufolge einen Schaden/Verluste in der Höhe von ca. SGD 89 Millionen und HKD 213 Millionen sowie hypothetische Investitionsverluste in Höhe von 5.33% p.a. (alternative Schadensberechnung durch das Gericht vorbehalten) plus aufgelaufene Zinsen und Kosten geltend. Die Bank bestreitet diese Forderungen und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Am 31. März 2014 eröffnete die Schweizerische Wettbewerbskommission („WEKO“) eine Untersuchung wegen möglicher Absprachen im Devisenhandel gegen verschiedene Banken, darunter auch die Bank Julius Bär & Co. AG. Diese Untersuchung

ist Teil von internationalen Abklärungen betreffend mögliche unerlaubte Absprachen im Devisen- und Edelmetallhandel. Julius Bär unterstützt weiterhin als im primär auf vermögende Privatkunden ausgerichteten Devisen- und Edelmetallhandel tätige Bank die Untersuchung der WEKO und Abklärungen anderer Behörden im In- und Ausland konstruktiv.

Bank Julius Bär & Co. AG wird seitens der Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben („BvS“), der für die Verwaltung der Vermögen der ehemaligen Deutschen Demokratischen Republik („DDR“) zuständigen deutschen Behörde, über den Betrag von CHF 110 Millionen plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen betrieben. Die BvS macht geltend, die ehemalige Bank Cantrade AG (welche die Bank durch die Übernahme der Bank Ehinger & Armand von Ernst AG von der UBS AG im Jahr 2005 ebenfalls akquiriert hatte) habe zwischen 1989 und 1992 nichtautorisierte Geldbezüge vom Konto einer durch ehemalige DDR-Beamte gegründeten Aussenhandelsgesellschaft zugelassen. In diesem Zusammenhang hat die BvS im September 2014 in Zürich Klage gegen die Bank eingeleitet und macht eine Forderung in der Höhe von CHF 97 Millionen plus seit dem Jahr 1994 aufgelaufene Zinsen geltend. Die Bank bestreitet die Forderungen der BvS und hat Massnahmen zum Schutze ihrer Interessen getroffen. Zusätzlich wurden die Forderungen der BvS unter der Transaktionsvereinbarung aus dem Jahr 2005 im Rahmen der mit Bezug auf die erworbenen Gesellschaften abgegebenen Zusicherungen angemeldet.

In Frankreich wurde im Zusammenhang mit Untersuchungen gegen einen ehemaligen Kunden wegen möglicher Beteiligung an einem Abgabebetrug im

Juni 2014 ein formelles Verfahren („mise en examen“) gegen die Bank Julius Bär & Co. AG wegen Verdachts auf mangelnde Sorgfalt bei Finanzgeschäften eröffnet. Im Oktober 2014 hinterlegte die Bank vorsorglich die verlangte Kautions in der Höhe von EUR 3.75 Millionen bei dem zuständigen französischen Gericht. Die Bank kooperiert mit den französischen Untersuchungsbehörden zwecks Aufklärung des Sachverhalts und Wahrnehmung ihrer Interessen im Rahmen der gesetzlichen Möglichkeiten.

Der Bank Julius Bär & Co. AG wurde im April 2015 in Genf eine Klage von 62 Klägern zugestellt, welche Forderungen in der Höhe von insgesamt rund CHF 20 Millionen plus Zinsen umfasst. Die Kläger, welche Teil einer insgesamt CHF 40 Millionen Schaden geltend machenden Gruppe von ehemaligen Kunden des externen Vermögensverwalters sind, machen geltend, die Bank habe ihre Sorgfaltspflichten im Zusammenhang mit den Aktivitäten des externen Vermögensverwalters verletzt und dieser habe sein privates und geschäftliches Konto bei der Bank für Durchlauftransaktionen und die Bündelung von Kundenvermögen benutzt. Die Bank bestreitet diese Forderungen und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Ein ehemaliger Kunde der Bank Julius Bär & Co. AG macht geltend, dass die Bank ohne gültige Aufträge Transaktionen vorgenommen und ihre Sorgfalts-, Treue- und Informations- und Abmahnungspflichten verletzt habe. In diesem Zusammenhang machte er im April 2015 eine Forderung in der Höhe von USD 70 Millionen (plus Zinsen) und BRL 24 Millionen geltend. Die Bank bestreitet die Forderung und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

EIGENMITTELQUOTEN

	30.06.2015 <i>Basel III Phase-in¹ Mio. CHF</i>	30.06.2014 <i>Basel III Phase-in¹ Mio. CHF</i>	31.12.2014 <i>Basel III Phase-in¹ Mio. CHF</i>
Risikogewichtete Positionen			
Kreditrisiko	12 790.2	11 409.7	12 206.8
Nicht gegenparteibezogenes Risiko	505.0	548.4	547.9
Marktrisiko	757.5	516.0	346.6
Operationelles Risiko	4 044.0	3 772.8	3 876.4
Total	18 096.7	16 246.9	16 977.7
Anrechenbare Eigenmittel			
Kernkapital Tier 1 (= hartes Kernkapital [CET 1]) ²	3 456.7	3 633.9	3 739.6
<i>davon hybride Tier-1-Instrumente³</i>	750.7	766.1	772.8
Anrechenbare Eigenmittel Tier 2	223.2	241.9	240.8
<i>davon Lower-Tier-2-Instrumente⁴</i>	168.8	193.4	193.0
Gesamte anrechenbare Eigenmittel	3 679.9	3 875.8	3 980.4
<hr/>			
BIZ Tier-1-Kernkapitalquote (= harte Kernkapitalquote [CET 1-Quote]) ²	19.1%	22.4%	22.0%
BIZ Gesamtkapitalquote	20.3%	23.9%	23.4%

¹ In 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. Zudem werden nicht Basel-III-konforme Tier-1- und Tier-2-Instrumente von 2013 bis 2022 sukzessive nicht mehr berücksichtigt.

² Das BIZ-Basel-III-Tier-1-Kernkapital per 30. Juni 2015 entspricht dem harten Kernkapital (CET 1; 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.

³ Die hybriden Tier-1-Instrumente bestehen aus von der Julius Baer Capital (Guernsey) Limited emittierten Preferred Securities, von der Julius Bär Gruppe AG emittierten Tier 1 Bonds im Jahr 2012 und von der Julius Bär Gruppe AG emittierten Tier 1 Bonds im Jahr 2014.

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

VERWALTETE VERMÖGEN

	30.06.2015 <i>Mio. CHF</i>	30.06.2014 <i>Mio. CHF</i>	31.12.2014 <i>Mio. CHF</i>	<i>Veränderung zu 31.12.2014 in %</i>
Vermögen mit Verwaltungsmandat	44 752	43 099	45 563	-1.8
Übrige verwaltete Vermögen	239 228	231 135	245 034	-2.4
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen)	283 980	274 234	290 597	-2.3
<i>davon Doppelzählungen</i>	4 606	3 620	4 361	5.6

	H1 2015 <i>Mio. CHF</i>	H1 2014 <i>Mio. CHF</i>	H2 2014 <i>Mio. CHF</i>	
Veränderung durch Netto-Neugeld	6 472	7 452	5 239	
Veränderung durch Markt- und Währungseffekte	-15 442	5 363	11 841	
Veränderung durch Akquisition	2 491¹	7 005 ²	-717 ³	
Veränderung durch Desinvestition	-138⁴	-	-	

Kundenvermögen	368 583	372 401	396 388	-7.0
<i>davon Doppelzählungen⁵</i>	22 244	20 180	23 091	-3.7

¹ Im März 2015 hat die Gruppe das Geschäft der Leumi Private Bank AG übernommen.

² Am 14. Februar 2014, 11. April 2014, 9. Mai 2014 und 13. Juni 2014 akquirierte die Gruppe Geschäftsaktivitäten von Merrill Lynchs International-Wealth-Management (IWM) in Hongkong, Singapur, der Schweiz, Guernsey, Monaco, Israel, den Niederlanden, Irland und Jersey.
Am 25. März 2014 akquirierte die Gruppe GPS Investimentos Financeiros e Participações S.A., Brasilien.

³ Am 11. Juli 2014, 5. September 2014, 26. September 2014, 8. November 2014 und 5. Dezember 2014 akquirierte die Gruppe Geschäftsaktivitäten von Merrill Lynchs International-Wealth-Management (IWM) in Hongkong, Singapur, der Schweiz, Guernsey, Monaco, Israel, den Niederlanden, Irland und Jersey.
Am 1. Oktober 2014 akquirierte die Gruppe die Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith S.A.S. (France), Paris.

⁴ Steht im Zusammenhang mit dem Vermögensabfluss bei Julius Baer Investments S.A.S., Paris, die als Teil der Akquisition von Merrill Lynchs International-Wealth-Management-Geschäft (IWM) übernommen wurde und die das Management beschlossen hat zu schliessen.

⁵ Inklusive Vermögen, die als verwaltete Vermögen und als Kundenvermögen gezählt werden.

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. Während das Principal Closing der Transaktion am 1. Februar 2013 stattfand, erfolgten weitere Käufe von rechtlichen Einheiten und Geschäftsaktivitäten in der anschließenden Integrationsperiode, deren Abschluss im ersten Quartal 2015 erfolgte. Es verbleiben die noch ausstehenden Transfers in Indien.

Die Aufwendungen und Erträge im Zusammenhang mit den bei der Gruppe verbuchten Kundenvermögen werden gemäss den Rechnungslegungsgrundsätzen der Gruppe erfasst. Zudem erhält die Gruppe von Merrill Lynch & Co., Inc. Erträge, die aus den transferierten, aber noch nicht 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 Rechnungslegungsgrundsätzen der Gruppe erfasst.

Kaufpreis

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

Finanzierung der Transaktion

Die Gruppe hat die folgende Finanzierung aufgesetzt:

- 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 wurde 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 2015

Bis zum 30. Juni 2015 wurden Kundenvermögen in der Höhe von CHF 52.0 Milliarden in der Gruppe verbucht.

Aus der Transaktion resultierten Goodwill und andere Immaterielle Werte (Kundenbeziehungen) in der Höhe von CHF 733.0 Millionen. Dieser Betrag ergibt sich aus den folgenden Komponenten:

- die vertraglich vereinbarten Zahlungen in der Höhe von 1.2% der übertragenen Kundenvermögen;
- Anpassungen der Fair Values aus der Neubewertung der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Verpflichtungen im Rahmen der Zuordnung des Kaufpreises;
- der Anstieg des Fair Value der Aktien der Julius Bär Gruppe AG gegenüber den vertraglich vereinbarten USD 35.20 je Consideration Share; und
- Wechselkursschwankungen.

Demzufolge wurde der Kaufpreis von CHF 906.9 Millionen für Goodwill, Immaterielle Werte und Nettovermögenswerte der übertragenen rechtlichen Einheiten bezahlt.

Die erworbenen rechtlichen Einheiten und Geschäftsaktivitäten wurden vollständig in die bestehende Gruppenstruktur integriert (inklusive Umbenennung der weitergeführten rechtlichen Einheiten). Deshalb ist es der Gruppe nicht möglich, den Einfluss des erworbenen Geschäftes auf die Erfolgsrechnung der Gruppe zu zeigen.

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

	30.06.2015	31.12.2014
	Total Akquisitionen Fair Value Mio. CHF	Total Akquisitionen Fair Value Mio. CHF
Kaufpreis		
in flüssigen Mitteln	615.3	591.7
in Aktien der Julius Bär Gruppe AG	291.6	291.6
Total	906.9	883.3
Erworbene Vermögenswerte		
Flüssige Mittel	271.8	271.5
Forderungen gegenüber Banken	8 280.8	8 278.4
Kundenausleihungen ¹	3 933.4	3 933.4
Latente Steuerforderungen	0.1	0.1
Alle anderen Aktiven	156.2	149.4
Total	12 642.3	12 632.8
Übernommene Verbindlichkeiten		
Verpflichtungen gegenüber Banken	3 542.2	3 541.4
Verpflichtungen gegenüber Kunden	8 687.0	8 685.4
Latente Steuerverpflichtungen	26.6	26.6
Alle anderen Verpflichtungen	212.7	211.7
Total	12 468.4	12 465.0
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte von akquirierten rechtlichen Einheiten und Geschäftsaktivitäten		
Goodwill	416.3	407.2
Kundenbeziehungen	316.7	308.3
Total	733.0	715.5

¹ Zu den Erwerbszeitpunkten betrug der vertraglich geschuldete Bruttobestand an Kundenausleihungen CHF 3 933 Millionen.

ANDERE AKQUISITIONEN UND VERÄUSSERUNGEN

Nebst dem Erwerb von Merrill Lynchs International Wealth Management (siehe Seite 26f. für Details) wurden die folgenden Transaktionen ausgeführt:

GPS Investimentos Financeiros e Participações S.A.

Am 25. März 2014 erwarb die Gruppe einen zusätzlichen Anteil von 50% an der in São Paulo domizilierten GPS Investimentos Financeiros e Participações S.A., welche die beiden Gesellschaften GPS Planejamento Financeiro Ltda. und CFO Administração de Recursos Ltda. einschliesst („GPS“). Diese Transaktion erhöhte den Anteil der Gruppe an GPS von den bereits im Mai 2011 erworbenen 30% auf 80%. Am 25. März 2014 bezahlte die Gruppe für diesen zusätzlichen Anteil die erste Hälfte des Kaufpreises in der Höhe von CHF 55.8 Millionen in bar. Dieser Betrag wurde vollständig aus bestehendem Überschusskapital der Gruppe beglichen. Zusätzlich verpflichtete sich die Gruppe auf zwei weitere

Zahlungen am 25. März 2015 (ausgeführt wie geplant) und am 25. März 2016. Als Teil der Transaktion realisierte die Gruppe einen Gewinn in der Höhe von CHF 14.8 Millionen aus der Neubewertung des bestehenden 30%-Anteils zum Fair Value. Dieser Anteil wurde vorher als assoziierte Gesellschaft ausgewiesen. Der Gewinn wurde im Jahr 2014 im übrigen ordentlichen Erfolg verbucht. Die Gruppe hält zudem eine Option auf den Kauf des restlichen 20%-Anteils an GPS, die zu einem vorbestimmten relativen Preis eingelöst werden kann.

GPS ist spezialisiert auf Verwaltungs- und Beratungsmandatsdienstleistungen. Der Erwerb unterstützt die strategische Absicht der Gruppe, in einem der attraktivsten und vielversprechendsten Private-Banking-Märkte ihr Geschäft auszubauen. GPS wird weiterhin unter ihrem bekannten und angesehenen Namen auftreten.

Die Aktiven und Passiven von GPS wurden wie folgt verbucht:

	Fair Value Mio. CHF
Kaufpreis	
in flüssigen Mitteln	55.8
Einbringung des 30%-Anteils (zum Fair Value)	66.9
aufgeschobener Kaufpreis (sonstige Passiven)	55.8
Total	178.5
Forderungen gegenüber Banken	4.7
Alle anderen Aktiven	7.3
Erworbene Vermögenswerte	12.0
Latente Steuerverpflichtungen	18.5
Alle anderen Verpflichtungen	13.2
Übernommene Verbindlichkeiten	31.7
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte und Minderheitsanteile	
Goodwill	151.4
Kundenbeziehungen	54.4
Minderheitsanteile	7.6
Total	198.2

Leumi Private Bank AG

Am 21. Juli 2014 hat die Gruppe ein Abkommen bezüglich einer strategischen Zusammenarbeit mit der Bank Leumi angekündigt. Gemäss dieser Vereinbarung wird Leumi Kunden, die internationale Private-Banking-Bedürfnisse haben, an die Gruppe verweisen, während die Gruppe Kunden mit Bedürfnissen nach lokalen Bankdienstleistungen an Leumi verweisen wird. Unter der Vereinbarung hat die Gruppe auch Leumis internationale Privatkunden in der Schweiz in der Form eines Geschäftstransfers übernommen. Die Gruppe hat dafür gesamthaft CHF 10 Millionen

in bar bezahlt, die als Kundenbeziehungen verbucht wurden. Die Akquisition wurde in der ersten Hälfte 2015 ausgeführt; der Kaufpreis wurde vollständig aus bestehendem Überschusskapital der Gruppe beglichen.

Die erworbenen Geschäftsaktivitäten wurden vollständig in die bestehende Gruppenstruktur integriert. Deshalb ist es der Gruppe nicht möglich, den Einfluss des erworbenen Geschäftes auf die Erfolgsrechnung der Gruppe zu zeigen.

Die Aktiven und Passiven von Bank Leumi wurden wie folgt provisorisch verbucht:

	Fair Value Mio. CHF
Kaufpreis	
in flüssigen Mitteln	10.0
Total	10.0
Forderungen gegenüber Banken	992.5
Kundenausleihungen ¹	441.1
Alle anderen Aktiven	28.7
Erworbene Vermögenswerte	1 462.3
Verpflichtungen gegenüber Banken	225.7
Verpflichtungen gegenüber Kunden	1 207.9
Alle anderen Verpflichtungen	28.7
Übernommene Verbindlichkeiten	1 462.3
Goodwill und andere Immaterielle Vermögenswerte	
Kundenbeziehungen	10.0
Total	10.0

¹ Zu den Erwerbszeitpunkten betrug der vertraglich geschuldete Bruttobestand an Kundenausleihungen CHF 441.1 Millionen.

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

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 rund
50 Standorten präsent.
Von Zürich (Hauptsitz),
Dubai, Frankfurt, Genf,
Hongkong, London,
Lugano, Monaco, Montevideo,
Moskau, Singapur bis Tokio.

20.07.2015 Publ.-Nr. PU00063DE
© JULIUS BÄR GRUPPE, 2015