

Julius Bär

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zurich
(Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Bär & Co. AG, Banca Julius Baer & Co. SA), a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**BJB**"), acting through its head office or a designated branch (the "**Issuer**")

Registration Document

dated 17 June 2020

(the "**Registration Document**")

Julius Bär

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
(Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Banca Julius Baer & Co. SA), eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**BJB**"), handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung (die "**Emittentin**")

Registrierungsformular

vom 17. Juni 2020

(das "**Registrierungsformular**")

CONTENTS

I. RISK FACTORS.....	3
Risks relating to the Issuer.....	3
1. Risks related to the financial situation of BJB	3
2. Risks related to the business activities of BJB	6
3. Legal and regulatory risks	15
II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZURICH	20
1. General Information about BJB.....	20
2. Auditors of BJB	21
3. Business overview of BJB.....	22
4. Trend Information.....	23
5. Management of BJB.....	24
6. Share Capital of BJB and Main Shareholders of Julius Baer Group	30
7. Audit Committee of BJB.....	30
8. Historical Financial Information of BJB.....	31
9. Significant changes in the financial position of BJB and its consolidated subsidiaries	32
10. Significant changes in the financial performance of BJB and its consolidated subsidiaries	32
11. Legal and arbitration proceedings relating to BJB....	32
12. Material Contracts	38
13. Rating.....	38
III. GENERAL INFORMATION.....	37
1. Responsibility statement	37
2. Documents Available	37
IV. BJB Consolidated Financial Statements as at 31 December 2019	46
V. BJB Financial Statements as at 31 December 2019..	47

INHALTSVERZEICHNIS

I. RISIKOFAKTOREN	3
Emittentenrisiken.....	3
1. Risiken betreffend die Finanzlage der BJB	3
2. Risiken betreffend der Geschäftsaktivitäten der BJB ...	6
3. Rechtliche und regulatorische Risiken	15
II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH	20
1. Allgemeine Informationen über BJB.....	20
2. Abschlussprüfer der BJB.....	21
3. Geschäftsüberblick der BJB.....	22
4. Trendinformationen	23
5. Geschäftsführung der BJB	24
6. Aktienkapital der BJB und Hauptgesellschafter der Julius Bär Gruppe.....	30
7. Audit Committee der BJB.....	30
8. Historische Finanzinformationen der BJB*	31
9. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage von BJB und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften	32
10. Wesentliche Änderungen in der Finanz- und Ertragslage von BJB und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften	32
11. Gerichts- und Schiedsverfahren betreffend die BJB	32
12. Wesentliche Verträge.....	38
13. Rating.....	38
III. ALLGEMEINE INFORMATIONEN	37
1. Verantwortlichkeitserklärung	37
2. Verfügbare Dokumente	37
IV. BJB Konsolidierte Finanzinformationen zum 31. Dezember 2019.....	46
V. BJB Finanzinformationen zum 31. Dezember 2019... 47	

I. RISK FACTORS

I. RISK FACTORS

Risks relating to the Issuer

In this section the issuer risks specific to BJB are set out. These risks are presented in risk categories (sections 1 to 3) depending on their nature whereby in each risk category the most material risks are set out first; all the remaining risk factors within each category are not set out in order of their materiality. The assessment of materiality of each risk has been made by the Issuer as of the date of this Registration Document based on the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact on the Issuer.

The assessment of materiality is disclosed by specifying whether the realization of the respective risk results in adverse effects on any or all of BJB's business, results of operations, profitability, financial condition and/or prospects.

In this context the expressions "material" denotes a higher expected magnitude of materiality of the respective risk. If any of such denoted risks materialise, BJB may not be able to fulfil its obligations under the securities issued by it. Furthermore, the market value of securities issued by BJB can fall significantly or even be zero. Accordingly, investors in securities which are issued by BJB may lose their entire investment or parts of their investment (**risk of total loss**).

The risks described below may also occur cumulatively and thus be mutually reinforcing. In particular in the event that several of the risks listed below occur cumulatively and are mutually reinforcing, the ability of BJB to meet its payment or delivery obligations under such securities to investors may be adversely affected.

1. Risks related to the financial situation of BJB

In this risk category, the specific risks related to the financial situation of BJB are described. The most material risks in this category are the "Credit risk", the

I. RISIKOFAKTOREN

I. RISIKOFAKTOREN

Emittentenrisiken

Im vorliegenden Abschnitt sind die auf die BJB anwendbaren Emittentenrisiken beschrieben. Die Risiken werden entsprechend ihrer Beschaffenheit in verschiedenen Risikokategorien (Abschnitte 1 bis 3) dargestellt, wobei in jeder Risikokategorie die wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden; die übrigen Risikofaktoren innerhalb jeder Kategorie sind nicht in der Reihenfolge ihrer Wesentlichkeit aufgeführt. Die Beurteilung der Wesentlichkeit jedes Risikos wurde von der Emittentin zum Datum dieses Registrierungsformulars auf der Grundlage der Wahrscheinlichkeit ihres Eintretens und des zu erwartenden Umfangs ihrer negativen Auswirkungen auf die Emittentin durchgeführt.

Die Beurteilung der Wesentlichkeit wird offengelegt, indem für das betreffende Risiko dargestellt wird, ob die Realisierung dieses Risikos nachteilige Auswirkungen auf einige oder alle Geschäftsbetriebe, die Ertragslage, die Profitabilität, die Finanzlage und/oder die Aussichten der BJB hat.

In diesem Zusammenhang bedeutet der Ausdruck "wesentlich" einen größeren zu erwartenden Umfang der Wesentlichkeit des entsprechenden Risikos. Falls sich eines der so bezeichneten Risiken verwirklicht, könnte die BJB gegebenenfalls nicht mehr in der Lage sein, ihre Verpflichtungen unter den von ihr begebenen Wertpapiere zu erfüllen. Überdies kann der Wert der von der BJB begebenen Wertpapiere erheblich sinken oder sogar null betragen. Mithin können Anleger, die in die von der BJB begebenen Wertpapiere investiert haben, ihr Investment ganz oder teilweise verlieren (**Risiko eines Totalverlusts**).

Die nachfolgend dargestellten Risiken können auch kumulativ eintreten und sich dadurch gegenseitig verstärken. Insbesondere im Fall, dass mehrere der unten aufgeführten Risiken kumulativ eintreten und sich gegenseitig verstärken, kann dies die Fähigkeit der BJB beeinträchtigen, ihre Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen unter den Wertpapieren gegenüber den Anlegern zu erfüllen.

1. Risiken betreffend die Finanzlage der BJB

In diesem Abschnitt sind die Risiken betreffend die Finanzlage der BJB umschrieben. Die wesentlichsten Risiken in dieser Kategorie sind das "Kreditrisiko", das

I. RISK FACTORS

"Treasury risk" and the "Risk of a rating downgrade".

1.1 Credit risk

BJB is exposed to the risk that third parties that owe BJB money, securities or other assets default on their payment or other obligations in particular for lack of solvency.

Generally, the largest portion of BJB's credit activities consist of secured lending and margin trading activities as well as mortgages for its clients, which are secured by pledges of marketable equity and debt securities and real estate located in Switzerland and in a selected international locations with a local banking presence, respectively, to mitigate BJB's credit risk. BJB's risk management procedures focus on the value of the collateral securing BJB's credit risk. However, BJB may become under-collateralised, for example, as a result of sudden declines in market values of the collateral. In such case, BJB may incur losses up to the amount by which the obligation owed to BJB exceeds the value of the collateral securing such obligation.

Therefore, the realization of any such credit risk may result in financial losses and, hence, have a material adverse effect on BJB's results of operations and financial condition.

1.2 Treasury risk

Treasury risk is inherent in the basic banking activities of BJB such as accepting deposits and providing loans and credits. The treasury risk of BJB consists of the financing risk and the liquidity risk.

Liquidity risk is the risk of BJB being unable to meet its payment obligations when they fall due. Financing risk is the risk of BJB being unable to finance its existing or planned activities on an ongoing basis at acceptable prices. Liquidity is critical to BJB's ability to fulfil its obligations to its clients and fund and operate its businesses, in particular in relation to accepting deposits, providing loans and credits. As at 31 December 2019 BJB's activities are largely financed by client sight deposits. Given its active participation in the interbank market, BJB would, however, quickly be able to access additional sources of refinancing. Nevertheless, BJB's liquidity could be impaired at any given time by various developments in the banking

I. RISIKOFAKTOREN

"Finanzrisiko" und das "Risiko einer Herabstufung des Ratings".

1.1 Kreditrisiko

Die BJB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Dritte, die der BJB Geld, Effekten oder andere Vermögenswerte schulden, ihre Verpflichtungen insbesondere mangels Zahlungsfähigkeit, nicht erfüllen.

Grundsätzlich besteht der grösste Teil des Kreditgeschäfts der BJB aus Lombard- und Wertpapierleihegeschäften sowie Hypothekarkrediten, die durch Verpfändung verkaufsfähiger Wertpapiere bzw. Liegenschaften in der Schweiz und an wenigen ausgewählten internationalen Standorten, wo eine lokale Bank-Präsenz vorhanden ist, gesichert sind, um das Kreditrisiko der BJB zu beschränken. Deshalb liegt der Fokus des Risikomanagement-Verfahrens der BJB primär auf dem Wert der Sicherheiten. Es kann jedoch vorkommen, dass die BJB unterbesichert ist, z.B. infolge eines plötzlichen Sinkens der Marktwerte der Sicherheit. In einem solchen Fall könnte die BJB Verluste bis zur Höhe des Betrages erleiden, um den die an BJB geschuldete Leistung den Wert der Sicherheit für die Verpflichtung übersteigt.

Folglich kann die Realisierung eines solchen Kreditrisikos zu finanziellen Verlusten führen und somit die Ertragslage und die Finanzlage von BJB wesentlich beeinträchtigen.

1.2 Finanzrisiko

Das Finanzrisiko ist den grundlegenden Bankaktivitäten von BJB inhärent, wie der Annahme von Einlagen und der Bereitstellung von Darlehen und Krediten. Das Finanzrisiko von BJB besteht aus dem Finanzierungsrisiko und dem Liquiditätsrisiko.

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass BJB nicht in der Lage ist, seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen. Das Finanzierungsrisiko ist das Risiko, dass BJB nicht in der Lage ist, ihre bestehenden oder geplanten Aktivitäten laufend zu angemessenen Preisen zu finanzieren. Liquidität ist zentral für die Fähigkeit der BJB um ihren Verpflichtungen gegenüber ihren Kunden nachzukommen und um ihr operatives Geschäft zu finanzieren und zu betreiben, insbesondere in Bezug auf die Annahme von Einlagen, die Gewährung von Darlehen und Krediten. Zum 31. Dezember 2019 werden die Aktivitäten von BJB weitgehend durch Kundeneinlagen finanziert. Angesichts ihrer aktiven Teilnahme am Interbankenmarkt wäre BJB jedoch in der

I. RISK FACTORS

market, e.g.

- market-wide illiquidity or disruption;
- unforeseen cash or capital requirements;
- unanticipated outflows of cash or collateral;
- unexpected loss of consumer deposits caused by changes in consumer behaviour; and
- lack of client confidence in BJB or financial institutions in general.

A diminution of BJB's liquidity may be caused by events over which it has little or no control. Failure by BJB to effectively manage its liquidity could constrain its ability to fulfil its obligations and fund or invest in its businesses in particular in relation to accepting deposits, providing loans and credits.

A realization of the treasury risk could therefore materially adversely affect BJB's results of operations and financial condition.

1.3 Risk of a rating downgrade

BJB is rated by credit rating agencies. As of the date of this Registration Document Moody's Investors Service ("**Moody's**") assigned BJB a "Long-Term Senior Unsecured and Issuer Rating" of "A3".*

* Obligations rated A are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

BJB closely monitors and manages, to the extent possible, factors that could influence its credit ratings (e.g. expected future profitability, risk management practices, legal expenses, regulatory developments and economic and geopolitical trends). Despite such measures, Moody's has downgraded several ratings of BJB on 28 February 2020. In particular, BJB's long-term issuer ratings were downgraded from A2 to A3. BJB is subject to the risk of further credit rating downgrades. A downgrading of BJB's credit ratings could e.g. occur at times of broader market instability when BJB's options for responding to events may be more limited and

I. RISIKOFAKTOREN

Lage, rasch Zugang zu zusätzlichen Refinanzierungsquellen zu erhalten. Dennoch könnte die Liquidität der BJB jederzeit durch die folgenden Faktoren beeinträchtigt werden:

- Marktweite Illiquidität oder Unterbrechungen;
- Unvorhergesehene Liquiditäts- oder Kapitalvorschriften;
- Unerwarteter Abfluss liquider Mittel oder Sicherheiten;
- Unerwarteter Abzug von Einlagen aufgrund eines veränderten Konsumentenverhaltens; und
- Verlust von Kundenvertrauen in BJB oder in Finanzinstitute im Allgemeinen.

Eine Beeinträchtigung der Liquiditätslage der BJB kann durch Ereignisse bewirkt werden, über welche BJB kaum oder gar keine Kontrolle hat. Ein Versagen der BJB ihre Liquidität effektiv zu verwalten, könnte die Fähigkeit, ihren Verpflichtungen nachzukommen und um ihr operatives Geschäft zu finanzieren und zu betreiben, negativ beeinflussen, insbesondere in Bezug auf die Annahme von Einlagen, die Gewährung von Darlehen und Krediten.

Eine Realisierung des Finanzrisikos könnte demnach die Ertragslage und die Finanzlage der BJB wesentlich beeinträchtigen.

1.3 Risiko einer Herabstufung des Ratings

Die BJB ist Gegenstand von Bonitätsratings von Rating-Agenturen. Zum Datum dieses Registrierungsformulars bewertet Moody's Investors Services ("**Moody's**") BJB's langfristigen, nicht nachrangigen, ungesicherten Schuldtitel und die BJB als Emittentin mit einem Rating von "A3".*

* Moody's: A*: A-geratete Verbindlichkeiten werden der "oberen Mittelklasse" zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko. Moody's verwendet in den Ratingkategorien "Aa" bis "Caa" zusätzlich numerische Unterteilungen. Der Zusatz "1" bedeutet, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das obere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist, während "2" und "3" das mittlere bzw. untere Drittel anzeigen.

Die BJB überwacht und verwaltet, soweit möglich, die Faktoren, die einen Einfluss auf ihr Bonitätsrating haben könnten (z.B. erwartete zukünftige Profitabilität, Riskmanagementpraxis, Rechtskosten, regulatorische Entwicklungen, und ökonomische und geopolitische Trends). Trotz solcher Maßnahmen hat Moody's am 28. Februar 2020 mehrere Ratings von BJB herabgestuft. Insbesondere wurden die langfristigen Emittentenratings von BJB von A2 auf A3 herabgestuft. BJB unterliegt dem Risiko weiterer Bonitätsherabstufungen. Eine Herabstufung des Bonitätsratings könnte z.B. zu Zeiten einer allgemeinen

I. RISK FACTORS

general investor confidence is low.

A downgrading of BJB's credit ratings and the corresponding loss of confidence in BJB as creditor could in particular reduce its access to capital markets, materially increase the refinancing costs and decrease the number of investors and counterparties that are willing or permitted to do business with BJB.

Therefore the downgrading of BJB's credit rating could have a material adverse effect on BJB's profitability and results of operations.

2. Risks related to the business activities of BJB

In this risk category, the specific risks related to the business activities of BJB are described. The most material risks in this category are the "Operational risk", the "Market risk", the "Reputational risk" and the "Pandemic risk".

2.1 Operational risk

The BJB is exposed to operational risks. Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people, systems, external events or fraud. It includes the risk of unexpected losses from isolated events, caused for example by faulty information systems, unsuitable organisational structures or deficient control mechanisms.

BJB's operational risk consists, in particular of information security risk, fraud risk and technology risk.

The information security risk is deemed one of the most substantial risks for BJB. For banks in particular, the loss of confidentiality, availability or integrity would deprive the institution from being able to serve its clients. In particular, for a private bank such as BJB, trust of its clients is most important to be able to maintain its franchise.

I. RISIKOFAKTOREN

Marktinstabilität erfolgen, in denen die Möglichkeiten der BJB, auf entsprechende Entwicklungen zu reagieren, eingeschränkt sein könnten und das generelle Vertrauen von Investoren gering sein könnte.

Eine Herabstufung des Bonitätsratings und damit einhergehend ein Vertrauensverlust in die BJB als Gläubiger könnte eine Einschränkung des Zugangs zu den Kapitalmärkten bedeuten, die Refinanzierungskosten wesentlich erhöhen und die Anzahl der Investoren und Gegenparteien verringern, die gewillt bzw. befugt sind, mit der BJB Geschäfte zu tätigen.

Die Herabstufung des Bonitätsratings könnte sich somit wesentlich nachteilig auf die Profitabilität und die Ertragslage der BJB auswirken.

2. Risiken betreffend der Geschäftsaktivitäten der BJB

In dieser Risikokategorie sind die spezifischen Risiken des Geschäftsbetriebs der BJB umschrieben. Die wesentlichsten Risiken sind das "Operationelle Risiko", das "Marktrisiko", das "Reputationsrisiko" und "Pandemisches Risiko".

2.1 Operationelles Risiko

Die BJB ist operationellen Risiken ausgesetzt. Operationelles Risiko ist das Risiko von Verlusten, die auf unangemessene oder fehlerhafte interne Prozesse, Menschen, Systeme, externe Ereignisse oder Betrug zurückzuführen sind. Es umfasst das Risiko von unerwarteten Verlusten aus isolierten Ereignissen, die zum Beispiel durch fehlerhafte Informationssysteme, ungeeignete Organisationsstrukturen oder mangelhafte Kontrollmechanismen verursacht werden.

BJB's operationelles Risiko besteht insbesondere aus dem Risiko in Bezug auf Informationssicherheit, dem Betrugsrisiko und dem Technologierisiko.

Das Risiko der Informationssicherheit ist eines der substantiellsten Risiken der BJB. Besonders für Banken würde der Verlust der Vertraulichkeit, Verfügbarkeit oder Integrität sie daran hindern, ihre Kunden zu betreuen. Ganz besonders ist für eine Privatbank, wie BJB, das Vertrauen seiner Kunden wichtig, um ihren Marktwert aufrecht erhalten zu können.

I. RISK FACTORS

A further risk type considered being of importance is fraud risk. Fraud attempts, committed by external third parties range from e.g. payment fraud, social engineering to asset misappropriation and alike.

Fraud risk also includes misconduct or improper practice by BJB's employees. Such fraud, misconduct and improper practice could involve, for example, fraudulent transactions entered into for a client's account, the intentional or inadvertent release of confidential customer information or failure to follow internal procedures. As BJB's core business is wealth management and investment advice BJB is particularly sensitive for such misconduct by its employees.

Information technology (IT) risks are in the financial industry, and are particularly important for BJB. The data and the data processing is at the heart of the bank's ability to serve its clients.

BJB is also exposed to the risk that arises from potential errors in the confirmation or settlement of transactions or from transactions not being accurately recorded, evaluated or accounted. BJB relies on internal processes and systems and BJB's businesses are highly dependent on its ability to process, correctly and on a rapid basis, a large number of transactions across several and diverse markets in several currencies. In an industry where business processes are becoming increasingly complex, BJB relies heavily on its financial, accounting and other data processing systems. If any of these systems were not to operate properly or were disabled including due to a systems malfunction, cyber breach or other systems failure, BJB could suffer financial loss, liability to clients, loss of client confidence, regulatory intervention and/or reputational damage.

Therefore, the realisation of operational risks could have a material adverse effect on BJB's profitability and results of operations.

2.2 Market risk

Market risk refers to the potential losses through changes in the valuation of its assets and liabilities because of changes in market prices, volatilities,

I. RISIKOFAKTOREN

Das Betrugsrisiko ist auch ein weiterer wichtiger Risikotyp. Betrugsversuche, die von externen Dritten begangen werden, reichen von z.B. Zahlungsbetrug, Social Engineering bis hin zur Veruntreuung von Vermögenswerten und Ähnlichem.

Das Betrugsrisiko umfasst auch Fehlverhalten oder unsachgemäße Praktiken von Mitarbeitern von BJB. Solche Betrügereien, Fehlverhalten und unangemessene Praktiken können beispielsweise betrügerische Transaktionen für das Konto eines Kunden, die absichtliche oder versehentliche Freigabe vertraulicher Kundeninformationen oder die Nichtbeachtung interner Verfahren umfassen. Da BJB's wichtigstes Geschäftsfeld die Vermögensverwaltung und die Anlageberatung ist, ist BJB besonders anfällig für ein solches Fehlverhalten seiner Mitarbeiter.

Informationstechnologierisiken (IT) sind in der Finanzbranche und für BJB von besonderer Bedeutung. Die Daten und die Datenverarbeitung stehen im Mittelpunkt der Fähigkeit der Bank, ihre Kunden zu betreuen.

BJB ist auch dem Risiko ausgesetzt, das aus möglichen Fehlern bei der Bestätigung bzw. Durchführung von Transaktionen bzw. der nicht ordnungsgemässen Erfassung, Bewertung oder Bilanzierung von Transaktionen entsteht. Die Geschäfte der BJB hängen im hohen Masse von ihrer Fähigkeit ab, eine grosse Anzahl von Transaktionen in unterschiedlichen Märkten in verschiedenen Währungen schnell und fehlerfrei zu verarbeiten. In einer Industrie, in der die Geschäftsprozesse zunehmend komplex werden, verlässt sich die BJB in erheblichem Masse auf finanzielle buchungs- und andere Datenverarbeitungssysteme. Falls ein solches System künftig nicht ordnungsgemäss funktionieren oder ausfallen würde, könnte die BJB dadurch finanzielle Verluste, Haftung gegenüber Kunden, Verlust von Kundenvertrauen regulatorische Eingriffe und/oder Reputationsschäden erleiden.

Daher könnte die Realisierung operationeller Risiken wesentlich negative Auswirkungen auf die Profitabilität und die Ertragslage von BJB haben.

2.2 Marktrisiko

Das Marktrisiko bezieht sich auf die potenziellen Verluste durch Änderungen in der Bewertung seiner Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgrund von

I. RISK FACTORS

correlations and other valuation-relevant factors.

BJB separates its market risk into the trading market risk and the non-trading market risk.

Trading market risk

The continued development of the structured products offering of BJB across all asset classes is addressing the diverse needs of the global customer base of BJB. Trading market risk results in the context of structuring such structured products by BJB as well of providing access to global equity, bonds, foreign exchange, fx and precious metal markets. They are pursued with the intention of benefiting from actual or expected differences between the opening and closing price of proprietary positions, with the intention of benefiting from arbitrage profits, or with the intention of hedging risks from positions meeting aforementioned criteria. In the course of these activities, BJB is subject to market price changes.

Market prices can be negatively affected by adverse changes in any of the following:

- investor, consumer and business sentiment;
- events that reduce confidence in the financial markets;
- inflation or deflation;
- high unemployment or, conversely, a tightening labour market;
- the availability and cost of capital and credit;
- monetary and fiscal policies and actions taken by the Swiss National Bank and other central banks or governmental authorities;
- trade policies implemented by governmental authorities;
- the economic effects of natural disasters, severe weather conditions, health emergencies or pandemics, cyberattacks, outbreaks of hostilities, terrorism or other geopolitical instabilities; and
- the health of the U.S., European, Asian and Swiss as well as the global economy.

Changes in market prices can also be triggered by the fact that suddenly there is no longer a market for a financial instrument and therefore no market price can be determined.

I. RISIKOFAKTOREN

Änderungen der Marktpreise, Volatilitäten, Korrelationen und anderer bewertungsrelevanter Faktoren.

BJB unterteilt ihr Marktrisiko in das Marktrisiko aus Handelsaktivitäten und das Marktrisiko ohne Handelsaktivitäten.

Marktrisiko aus Handelsaktivitäten

BJB's kontinuierliche Weiterentwicklung des Angebots an strukturierten Produkten über alle Anlageklassen hinweg wird den unterschiedlichen Bedürfnissen des globalen Kundenstamms von BJB gerecht. Marktrisiken aus Handelsaktivitäten entstehen bei BJB im Zusammenhang mit der Strukturierung solcher strukturierten Produkte sowie durch den Zugang zu den globalen Aktien-, Anleihe-, Devisen- und Edelmetallmärkten. Sie werden mit der Absicht betrieben, von tatsächlichen oder erwarteten Differenzen zwischen dem Eröffnungs- und dem Schlusskurs von Eigenhandelspositionen zu profitieren, mit der Absicht, von Arbitragegewinnen zu profitieren, oder mit der Absicht, Risiken aus Positionen abzusichern, die die oben genannten Kriterien erfüllen. Dementsprechend ist BJB Marktpreisänderungen unterworfen.

Marktpreise können durch nachteilige Entwicklungen folgender Faktoren negativ beeinträchtigt werden:

- Investoren-, Konsumenten- und Geschäftsklima;
- Ereignisse, die das Vertrauen in die Finanzmärkte beeinträchtigen;
- Inflation oder Deflation;
- Hohe Arbeitslosenquote oder umgekehrt eine angespannte Arbeitsmarktlage;
- Verfügbarkeit von Kapital und Finanzierungskosten;
- Geld- und Steuerpolitik der Schweizerischen Nationalbank oder anderer Zentralbanken und Behörden;
- Ökonomische Auswirkungen von Naturkatastrophen, bedrohliche Wetterbedingungen, gesundheitliche Nofälle oder Pandemien, Cyber-Attacken, Ausbruch von Konflikten, Terrorismus oder sonstigen geopolitischen Instabilitäten; und
- Zustand der U.S., Europäischen, Asiatischen und Schweizer Wirtschaft sowie der Weltwirtschaft.

Veränderungen von Marktpreisen können auch dadurch ausgelöst werden, dass für ein Finanzinstrument plötzlich kein Markt mehr besteht und entsprechend kein Marktpreis mehr ermittelt werden kann.

I. RISK FACTORS

If the trading market risk realizes, this could result in a material loss of BJB in relation to its trading activities and could therefore have a material adverse effect on BJB's results of operations.

Non-trading market risk

The non-trading market risk of BJB results from the management of financial assets and liabilities held in BJB's banking books with exposures mainly to interest rate risk, currency risk, credit spread risk, and equity risk.

The total assets under management of BJB (including double counting for assets with a discretionary mandate assets and other under management) amounted to 345,093 million CHF as at 31 December 2019. Accordingly, BJB's results of operation depend, to a significant extent, on factors such as the returns realized by its clients on their investments as well as its ability to attract new money inflows. Weak investment performance in the financial markets, will negatively affect the value of the assets BJB manages for its clients and may lead to a decline in BJB's revenues and profitability. In addition, clients experiencing lower than expected returns on investments offered or recommended by BJB relative to investment solutions offered by its competitors, could lead to an asset outflow.

As BJB is specialised in wealth management, the realization of the non-trading market risk could have a material adverse effect on BJB's results of operations.

2.3 Reputational risk

BJB is exposed to reputational risk. Reputational risk describes the risk that the reputation BJB has with its stakeholders (including regulators, shareholders, clients, employees and the general public) deteriorates and the trust in its franchise and brand value is negatively influenced.

I. RISIKOFAKTOREN

Wenn sich das Marktrisiko des Handels realisiert, könnte dies zu einem wesentlichen Verlust von BJB in Bezug auf seine Handelsaktivitäten führen und könnte sich daher wesentlich nachteilig auf BJB's Ertragslage auswirken.

Marktrisiko, das nicht mit Handelsaktivitäten verbunden ist

Das Marktrisiko von BJB, das nicht mit Handelsaktivitäten verbunden ist, ergibt sich aus der Verwaltung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in den Bankbüchern von BJB gehalten werden und hauptsächlich dem Zinsrisiko, dem Währungsrisiko, dem Risiko der Creditspreads und dem Aktienrisiko ausgesetzt sind.

Das von BJB verwaltete Gesamtvermögen (einschließlich Doppelzählungen für Vermögen mit Verwaltungsmandat und andere verwaltete Vermögen) belief sich am 31. Dezember 2019 auf 345.093 Millionen CHF. Dementsprechend, hängt die Ertrags- und Finanzlage der BJB zu einem wesentlichen Teil von Faktoren ab, wie die Rendite, welche ihre Kunden auf ihren Anlagen erzielt haben und der Fähigkeit neue Kundengelder anzuziehen. Schwache Anlageergebnisse auf den Finanzmärkten den Wert der Vermögen negativ beeinflussen, welche die BJB für ihre Kunden verwaltet und könnten zu einer Beeinträchtigung des Ertrages und der Profitabilität der BJB führen. Zusätzlich könnte der Umstand, dass Kunden auf von der BJB empfohlenen Anlagen im Vergleich zu Anlageprodukten der Konkurrenz, eine schwächere Rendite als erwartet erzielen, zu Vermögensabflüssen führen.

Da BJB sich auf die Vermögensverwaltung spezialisiert hat, kann die Realisierung des Marktrisikos ohne Handelsaktivitäten zu Verlusten führen, und könnte eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf die Ertragslage von BJB haben.

2.3 Reputationsrisiko

Die BJB ist dem Reputationsrisiko ausgesetzt. Das Reputationsrisiko beschreibt das Risiko, dass sich das Ansehen von BJB bei seinen Stakeholdern (einschließlich Aufsichtsbehörden, Aktionären, Kunden, Mitarbeitern und der allgemeinen Öffentlichkeit) verschlechtert und das Vertrauen in sein Franchise und seinen Markenwert negativ beeinflusst wird.

I. RISK FACTORS

BJB's reputation may deteriorate due to cases in which stakeholders' perception of BJB differs negatively from BJB's actual conduct performance and business practice. Negative sentiment relating BJB's business practices can involve any aspect of its operations, but usually relates to topics of business ethics and integrity, or quality of products and services which could result from:

- misconduct of BJB's employees, existing or newly acquired clients, agents or third-party distributors,
- allegations that BJB does not fully comply with regulatory requirements or anti-money laundering rules,
- failure in BJB's IT system, loss or theft of clients' data or confidential information, failure in BJB's risk management or internal control procedures,
- investments or financial products BJB recommends not performing as expected.

Any reputational damage to BJB could

- cause existing clients to cease doing business with and to withdraw their assets from BJB
- impair BJB's ability to attract new clients, or to expand its relationships with existing clients;
- prompt BJB to cease doing business with certain clients; or
- diminish BJB's ability to hire or retain employees.

The capability to retain existing clients or attract new clients of a bank specialised in wealth management, such as BJB, depends substantially on the confidence of its clients. Therefore, BJB considers its reputation as the most important asset and the hardest one to re-establish in case of an unwanted deterioration.

The realisation of Reputational risk could therefore have a material adverse effect on BJB's business, results of operations and its prospects.

I. RISIKOFAKTOREN

BJB's Reputation kann sich dadurch verschlechtern, dass die Wahrnehmung von BJB durch die Interessengruppen negativ von der tatsächlichen Leistungsfähigkeit und der Geschäftspraxis abweicht. Eine negative Einstellung zu den Geschäftspraktiken der BJB kann jeden Aspekt ihrer Tätigkeit betreffen, bezieht sich aber in der Regel auf Themen der Geschäftsethik und Integrität oder die Qualität von Produkten und Dienstleistungen, die zurückzuführen sein könnten auf:

- Fehlverhalten von Mitarbeitern der BJB, Fehlverhalten bestehender oder neuer Kunden, Bevollmächtigten oder eines Vertriebspartners,
- Behauptungen, dass die BJB die aufsichtsrechtlichen Anforderungen oder die Regeln gegen Geldwäsche nicht umfassend beachte;
- Mängel des EDV-Systems der BJB, dem Verlust bzw. der Entwendung von Kundendaten oder vertraulichen Informationen, einem Versagen beim Risiko-Management der BJB oder interner Kontrollmassnahmen; oder
- von BJB empfohlene Anlagen bzw. Finanzprodukte, die nicht die erwartete Rendite bringen.

Ein Reputationsschaden der BJB könnte:

- bestehende Kunden dazu veranlassen, keine weiteren Geschäfte mit der BJB zu tätigen oder ihr Vermögen bei der BJB abzuziehen;
- die Fähigkeit der BJB beeinträchtigen, neue Kunden anzuziehen bzw. Beziehungen mit bestehenden Kunden auszuweiten;
- die BJB dazu veranlassen, mit bestimmten Kunden keine Geschäfte mehr zu tätigen; oder
- die Fähigkeit von BJB beeinträchtigen, neue Arbeitnehmer einzustellen bzw. bestehende Arbeitnehmer zu halten.

Die Fähigkeit bestehende Kunden zu halten bzw. neue Kunden anzuziehen hängt für eine auf die Vermögensverwaltung spezialisierte Bank, wie die BJB, massgeblich vom Vertrauen ihrer Kunden ab. Daher betrachtet BJB ihren Ruf als das wichtigste Gut und als das am schwersten wieder herzustellende im Falle einer unerwünschten Verschlechterung.

Die Verwirklichung des Reputationsrisikos könnte daher den Geschäftsbetrieb, die Ertragslage und die Aussichten der BJB wesentlich beeinträchtigen.

I. RISK FACTORS

2.4 Pandemic Risk

In early March 2020, the World Health Organization declared COVID-19, a global pandemic. The COVID-19 pandemic and governmental responses thereto have had, and continue to have, a significant impact on the global economic conditions, including:

- significant disruption and volatility in the financial markets;
- disruption of global supply chains in numerous industries; and
- closures of many businesses, leading to loss of revenues and increased unemployment.

If the COVID-19 pandemic is prolonged, the adverse effects on the global economy may increase. The continuation of these negative economic conditions could have the following adverse effects on BJB's businesses:

- a significant decrease in demand for products and services offered by BJB;
- a recognition of credit losses and an increase in balance sheet allowances for credit losses;
- a material decrease in the value of securities and other financial instruments which BJB holds or trades in;
- downgrade in BJB's credit ratings (see also 1.3 "Risk of a rating downgrade");
- liquidity and capital related constraints, *i.e.*, due to (i) an increase in risk-weighted assets caused by the financing of client activities or (ii) additional regulatory requirements; and
- the possibility that a significant number of BJB's employees are unable to work effectively, namely due to illness, quarantines, governmental actions or other restrictions related to the COVID-19 pandemic.

The definitive mid-and long-term impacts of the COVID-19 pandemic on the business of BJB currently cannot be reliably foreseen.

The adverse effects of the COVID-19 pandemic could however, result in financial losses and, hence, materially adversely affect BJB's results of operations and financial condition.

I. RISIKOFAKTOREN

2.4 Pandemisches Risiko

Anfang März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 zur globalen Pandemie. Die COVID-19-Pandemie und die daraufhin ergriffenen Maßnahmen der Regierungen hatten und haben weiterhin wesentliche Auswirkungen auf die globale Wirtschaft, einschließlich:

- einer signifikante Beeinträchtigung und Volatilität in den Finanzmärkten;
- einer Beeinträchtigung der globalen Lieferketten in zahlreichen Industrien; und
- Schließungen vieler Unternehmen, was zu Verlust von Umsätzen und steigender Arbeitslosigkeit führte.

Wenn die COVID-19-Pandemie andauert können die nachteiligen Auswirkungen auf die globale Wirtschaft zunehmen. Die Fortsetzung dieser nachteiligen wirtschaftlichen Auswirkungen kann die Geschäftstätigkeit der BJB wie folgt negativ beeinträchtigen:

- ein wesentlicher Rückgang der Nachfrage für die von der BJB angebotenen Produkte und Dienstleistungen;
- die Berücksichtigung von Verlusten im Kreditportfolio und eine Erhöhung der Wertberichtigungen für solche Verluste
- eine wesentliche Abwertung des Werts von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten, die von BJB gehalten oder gehandelt werden;
- Herabstufung der Ratings der BJB (siehe auch "1.3 Risiko einer Herabstufung des Ratings")
- Einschränkungen bei der Liquidität und beim Kapital aufgrund von (i) der Erhöhung der risikogewichteten Aktiva, verursacht durch die Finanzierung von Kundenaktivitäten oder (ii) zusätzliche regulatorische Anforderungen; und
- die Wahrscheinlichkeit, dass eine beträchtliche Zahl von BJB's Arbeitnehmern aufgrund von Krankheit, Quarantäne, staatlichen Maßnahmen oder anderen Beschränkungen in Bezug auf die COVID-19-Pandemie nicht effektiv arbeiten kann.

Die endgültigen mittel- und langfristigen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf die Geschäftstätigkeit der BJB können derzeit nicht verlässlich vorhergesehen werden.

Die nachteiligen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie können zu finanziellen Verlusten führen und sich jedoch wesentlich nachteilig auf die Ertragslage und die Finanzlage der BJB auswirken.

I. RISK FACTORS

2.5 People management risk

People management risk refers to processes and activities of Human Resources that are not adequately designed, set up or performed and therefore leading to an insufficient management of the lifecycle of an employee. Also comprised is the risk of line management not adequately carrying out its people management responsibility and therefore leading to an insufficient performance of supervision and leadership obligations.

BJB's business model relies heavily on experienced client relationship managers attracting and retaining clients. As a result, BJB's ability to recruit and retain experienced relationship managers, and, in turn, the relationship managers' ability to attract and retain clients, is central to BJB's ability to maintain and increase its assets under management and revenues.

Individual relationship managers often maintain strong personal relationships with BJB's clients that are based on the clients' trust in the relationship manager. Accordingly, any loss of client relationship managers could cause a loss of clients. Furthermore, the market for experienced relationship managers and other professionals is competitive, particularly in Asia where growth in private banking has been high and recruitment is often based on hiring relationship managers and other professionals from competitors. In this regard, Asia and other countries contributed 729 million CHF to the total operating income of BJB of 2,627million CHF in the financial year 2019. The employment agreements BJB has with its employees, including key management and client relationship managers, generally do not contain non-compete clauses, and therefore, key employees are legally not prevented from leaving BJB to engage in competing business activities.

Any failure to recruit or retain suitably experienced relationship managers and other professionals could adversely affect BJB's competitive position and limit BJB's ability to grow its assets under management and negatively impact its profitability.

I. RISIKOFAKTOREN

2.5 Risiko im Zusammenhang mit dem Personalmanagement

Risiken im Zusammenhang mit Personalmanagement bezieht sich auf Prozesse und Aktivitäten der Personalabteilung, die nicht angemessen konzipiert, eingerichtet oder durchgeführt werden und daher zu einem unzureichenden Management des Lebenszyklus eines Mitarbeiters führen. Dazu gehört auch das Risiko, dass das Linienmanagement seiner Verantwortung für das Personalmanagement nicht angemessen nachkommt und deshalb die Aufsichts- und Führungspflichten nicht ausreichend erfüllt.

Das Geschäftsmodell der BJB beruht stark auf der Fähigkeit erfahrener Kundenbetreuer, Kunden zu gewinnen und zu behalten. Daher ist die Fähigkeit von BJB, erfahrene Kundenberater für sich zu gewinnen und zu halten, sowie die Fähigkeit der Kundenberater, Kunden zu gewinnen und zu halten, Zentral für die Fähigkeit von BJB, um das verwaltete Vermögen und die Einnahmen aufrechtzuerhalten und auszubauen.

Einzelne Kundenberater pflegen oft enge persönliche Beziehungen zu den Kunden der BJB, die auf dem persönlichen Vertrauen des Kunden in Kundenberater beruhen. Demzufolge könnte der Verlust von Kundenberater den Verlust von Kunden nach sich ziehen und damit zur Minderung des bei BJB verwalteten Vermögens führen. Des Weiteren ist der Markt für erfahrene Kundenberater und anderer Experten sehr kompetitiv, insbesondere in Asien, wo das Privatbankgeschäft stark gewachsen ist, und die Rekrutierung auf der Abwerbung von Kundenberater und anderem Fachpersonal von Wettbewerbern beruht. In dieser Hinsicht trugen Asien und andere Länder 729 Millionen CHF zum Gesamtergebnis von BJB von 2.627Millionen CHF im Finanzjahr 2019 bei. Die Arbeitsverträge der BJB mit ihren Mitarbeitern einschliesslich Manager in leitenden Positionen und Kundenberater enthalten grundsätzlich keine Konkurrenzverbote beim Ausscheiden aus der BJB. Mitarbeiter der BJB unterliegen daher keinen rechtlichen Hindernissen, wenn sie die BJB verlassen, um einer konkurrierenden Tätigkeit nachzugehen.

Ein fehlender Erfolg bei der Rekrutierung und der Einstellung von gut ausgebildeten und erfahrenen Kundenbetreuer und anderem Fachpersonal könnte die Fähigkeit der BJB einschränken, ihr verwaltetes Vermögen auszubauen und somit die Profitabilität negativ beeinflussen.

I. RISK FACTORS

2.6 Strategic risk

BJB defines strategic risk as the risk of employing a strategy that fails to secure the adequate returns available from the capital employed in the long run.

BJB pursues a growth strategy and is exposed to strategic risk in the pursuit of its growth strategy. It may arise from strategic decisions such as joint ventures, mergers and acquisitions, the pricing strategy and strategic recruiting or the lack of making timely decisions.

Such strategic decisions relate to:

- the products and services that BJB offers;
- the geographies in which it operates;
- the types of clients that it serves; and
- the methods and distribution channels by which it offers products and services.

On 3 February 2020 the Julius Baer Group presented an updated strategy pursuant to which Julius Baer Group aims to enhance its wealth management business. To achieve this, the Julius Baer Group aims to substantially modernise its organization and sharpen its value proposition for high net worth and ultra-high net-worth clients. Investments in technology to power human advice will be accelerated and will be increased. To implement its strategy, the Julius Baer Group started a three-year programme to enhance its client value, improve its productivity and efficiency, and strengthen its risk culture and teamwork.

I. RISIKOFAKTOREN

2.6 Strategisches Risiko

BJB definiert strategisches Risiko als das Risiko der Anwendung einer Strategie, die nicht in der Lage ist, die angemessenen Erträge aus dem eingesetzten Kapital langfristig zu sichern.

BJB verfolgt eine Wachstumsstrategie und ist bei der Verfolgung seiner Wachstumsstrategie einem strategischen Risiko ausgesetzt. Es kann sich aus strategischen Entscheidungen wie Joint Ventures, Fusionen und Übernahmen, der Preisstrategie und der strategischen Rekrutierung oder aus dem Fehlen rechtzeitiger Entscheidungen ergeben.

Solche strategischen Entscheidungen beziehen sich insbesondere auf:

- die Produkte und Dienstleistungen, welche die BJB anbietet;
- die Jurisdiktionen, in denen die BJB operativ tätig ist;
- die Art von Kunden, welche die BJB bedient; und
- die Methoden und Distributionswege, basierend auf welchen die BJB ihre Produkte und Dienstleistungen anbietet.

Am 3. Februar 2020 hat die Julius Bär Gruppe eine aktualisierte Strategie veröffentlicht, wonach die Julius Bär Gruppe sein Vermögensverwaltungsgeschäft verbessern will. Um dies zu erreichen, strebt die Julius Bär Gruppe eine substanzielle Modernisierung ihrer Organisation und eine Schärfung ihres Wertversprechens für vermögende und sehr vermögende Kunden an. Die Investitionen in Technologie zur Unterstützung der persönlichen Beratung wird beschleunigt und erhöht. Um Ihre Strategie umzusetzen, hat die Julius Bär Gruppe ein 3 Jahres Programm gestartet um ihren Kundenwert zu steigern, ihre Produktivität und Effizienz zu verbessern und ihre Risikokultur und Teamarbeit zu stärken.

I. RISK FACTORS

In this regard, BJB's objective is to achieve a growth in lombard lending commensurate with the evolution of its wealth management business.

Part of the growth strategy of BJB is also the acquisition of other domestic or foreign banks, asset managers or any other operating companies (or business divisions thereof) in the financial industry. To this end, BJB is endeavouring to strengthen its private banking position in Switzerland and to selectively develop its private banking activities abroad. Such acquisitions of companies, business and respective divisions are subject to risks in relation to the value of the acquired company or business segment, the integration of the acquired companies or business segments and synergy potentials related to the respective acquisition may not or not completely be realised.

The realisation of strategic risks can have an adverse effect on the results of operations of BJB.

2.7 Business risk

BJB defines business risk as the risk arising from a bank's long-term business strategy of pure private banking. It entails the risk of a bank not being able to keep up with changing competition dynamics and/or an unfavourable fiscal, political or regulatory environment.

BJB is exposed to business risks among other through cost pressure due to the size and complexity of its business, loss of relationship managers and other revenue generating staff, serious market downturn, top margin pressure due to increased pricing transparency and competition.

BJB expects that this risk will continue to be intense, or even accelerate.

The financial services industry in which BJB is active is highly competitive. BJB is currently present in around 50 locations worldwide and engages exclusively in private banking activities primarily in Switzerland, Europe, Asia, the Middle East and Latin America. BJB's asset management business is characterised by increasing competition and accelerating consolidation in private banking in Switzerland. In addition, there has been a growth in competition between international financial centres such as London, Singapore and Switzerland.

I. RISIKOFAKTOREN

BJB's Ziel ist, ein Wachstum der Lombardkredite zu erreichen, das der Entwicklung ihres Vermögensverwaltungsgeschäfts entspricht.

Bestandteil der Wachstumsstrategie der BJB ist auch die Akquisition von anderen in- oder ausländischen Banken, Vermögensverwaltern oder sonstigen im Finanzbereich tätigen Unternehmen (oder deren Geschäftsbereiche). Zu diesem Zweck ist BJB bestrebt ihre Private-Banking-Position in der Schweiz zu stärken und ihre Private-Banking-Aktivitäten im Ausland gezielt auszubauen. Solche Akquisitionen von Unternehmen, Geschäften und den jeweiligen Geschäftsbereichen unterliegen Risiken in Bezug auf den Wert des erworbenen Unternehmens oder Geschäftsbereichs, die Integration des erworbenen Unternehmens oder Geschäftsbereichs und Synergie-Potenziale im Zusammenhang mit der jeweiligen Übernahme können nicht oder nicht vollständig realisiert werden.

Die Realisierung strategischer Risiken kann sich nachteilig auf die Ertragslage der BJB auswirken.

2.7 Geschäftsrisiko

BJB definiert das Geschäftsrisiko als das Risiko, das sich aus der langfristigen Geschäftsstrategie des reinen Private Banking einer Bank ergibt. Sie trägt das Risiko, dass eine Bank nicht in der Lage ist, mit der sich ändernden Wettbewerbsdynamik und/oder einem ungünstigen steuerlichen, politischen oder regulatorischen Umfeld Schritt zu halten.

BJB ist Geschäftsrisiken ausgesetzt, u.a. durch Kostendruck aufgrund der Größe und Komplexität des Geschäfts, Verlust von Kundenbetreuern und anderen Ertrag generierenden Mitarbeitern, schwerwiegenden Marktabschwung, Druck auf die Gewinnspannen durch erhöhte Preistransparenz und Wettbewerb.

BJB rechnet damit, dass dieses Risiko sich weiter intensivieren oder sogar beschleunigen wird.

Die Finanzdienstleistungsbranche, in der BJB tätig ist, ist sehr wettbewerbsintensiv. BJB ist derzeit an rund 50 Standorten weltweit präsent und betreibt ausschließlich Private-Banking-Aktivitäten vor allem in der Schweiz, in Europa, Asien, im Nahen Osten und in Lateinamerika. BJB's Vermögensverwaltungsgeschäft ist in der Schweiz durch zunehmenden Wettbewerb und eine beschleunigte Konsolidierung im Private Banking gekennzeichnet. Darüber hinaus hat der Wettbewerb zwischen internationalen Finanzzentren wie London, Singapur und der Schweiz zugenommen.

I. RISK FACTORS

New competitors in the financial services industry continue to emerge. For example, technological advances have allowed financial institutions and other companies to provide electronic and internet-based financial solutions, including electronic securities trading, payments processing and online automated algorithmic-based investment advice. New technologies have required and could require BJB to spend more to modify or adapt its products to attract and retain clients or to match products and services offered by its competitors, including technology companies and adversely affect BJB's business operations.

Ongoing or increased competition may put pressure on the pricing for BJB's products and services or may cause BJB to lose market share. This competition may be in respect of quality and variety of products and services offered, transaction execution, innovation, reputation and price. Increased competition also may require BJB to make additional capital investments in its businesses, or to extend more of its capital on behalf of its clients in order to remain competitive.

Increased competition in the financial services industry and the failure of BJB to adequately react to the changed competition environment could therefore adversely affect BJB's profitability.

3. Legal and regulatory risks

In this risk category, specific legal and regulatory risks are described. The most material risks in this category are "Compliance risk" "Risk related to financial crime", "Business conduct risk" and "Market conduct risk".

3.1 Compliance risk

Compliance risk is the risk of financial loss or damage resulting from a breach of applicable laws and regulations or the non-adherence to internal or external rules and regulations or market practice.

I. RISIKOFAKTOREN

Es tauchen vermehrt neue Wettbewerber in der Finanzdienstleistungsindustrie auf. Die technologische Entwicklung erlaubt es bspw. Finanzinstituten und anderen Unternehmen internet-basierte Lösungen anzubieten, insbesondere Online-Handel mit Effekten, Zahlungsabwicklung und Online automatisierte und auf Algorithmen beruhende Anlageberatung. Neue Technologien erfordern aktuell und künftig von der BJB die Tötigung von Investitionen zur Anpassung ihrer Produkte, um neue Kunden anzuziehen und bestehende Kunden zu halten oder um ihre Produkte den Dienstleistungen ihrer Wettbewerber, insbesondere Technologiefirmen, anzupassen. Ein Versäumnis seitens der BJB auf die technologischen Entwicklungen zu reagieren, könnte zu einer Beeinträchtigung der Geschäftstätigkeit führen.

Ein anhaltender oder erhöhter Wettbewerb könnte zu einem Preisdruck hinsichtlich der von der BJB angebotenen Dienstleistungen und Produkte und zu einem Verlust von Marktanteilen führen. Der Wettbewerb kann sich auf die Qualität und Auswahl der angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Transaktionsabwicklung, Innovation, Reputation und den Preis beziehen. Ein erhöhter Wettbewerb könnte auch zusätzliche Investitionen durch die BJB in ihr Geschäft erfordern oder zu einer Notwendigkeit führen, ihren Kunden mehr Kapital zur Verfügung zu stellen, um zu gewährleisten, dass die BJB wettbewerbsfähig bleibt.

Ein erhöhter Wettbewerb in der Finanzdienstleistungsindustrie und ein Versäumnis der BJB adäquat auf das neue Wettbewerbsumfeld zu reagieren könnte daher die Profitabilität der BJB negativ beeinträchtigen.

3. Rechtliche und regulatorische Risiken

In dieser Risikokategorie sind die spezifischen rechtlichen und regulatorischen Risiken der BJB beschrieben. Die wesentlichsten Risiken in dieser Kategorie sind "Compliance Risiko", "Risiko im Zusammenhang mit Finanzkriminalität", "Risiko des Geschäftsbetriebs" und "Marktverhaltensrisiko".

3.1 Compliance Risiko

Das Compliance-Risiko ist das Risiko finanzieller Verluste oder Schäden, die sich aus einem Verstoß gegen geltende Gesetze und Vorschriften oder aus der Nichteinhaltung interner oder externer Regeln und Vorschriften oder der Marktpraxis ergeben.

I. RISK FACTORS

BJB is subject to compliance risks in particular by providing services to clients and counterparties, by receiving services from third parties and by operating in a regulated industry.

BJB is a financial services firm and has operations in various jurisdictions, in particular in Switzerland, Europe, Asia and Latin America. It must comply with the laws and regulations that apply to its operations in all of the jurisdictions in which it does business and its operations are subject to supervision by regulatory authorities in multiple jurisdictions. Potential non-compliance with legal and regulatory requirements may result in civil, criminal or regulatory consequences for BJB. The loss or damage in such circumstances may take the form of fines and/or disgorgement imposed by regulatory and/or criminal authorities or other sanctions such as restrictions on business activities, the imposition of mandatory remedial measures (including monitoring) or even the loss or suspension of supervisory licenses.

The realisation of this risk may result in a decline in assets under management and increased costs and hence, materially adversely affect BJB's result of operations and profitability.

3.2 Risk related to financial crime

As a globally acting wealth manager, BJB has an appetite to engage in controlled business with higher risk clients (including politically exposed persons (PEPs) and clients from sensitive industries and commercial clients. Therefore, BJB is exposed to the risk not complying with Anti-Money Laundering (AML), Counter Financing of Terrorism (CFT), and applicable anti-corruption / bribery laws and regulations as well as sanctions and embargos (e.g. SECO, OFAC, UN, EU and other local applicable sanctions).

Any non-compliance with the applicable laws and regulations may lead to significant reputational and/or financial damage for BJB including fines and penalties, costs related to remediation and external enforcement actions as well as imposed business restrictions.

I. RISIKOFAKTOREN

Insbesondere ist BJB Compliance Risiken ausgesetzt, die bei der Erbringung von Dienstleistungen für Kunden und Gegenparteien, durch den Erhalt von Dienstleistungen von Dritten und durch die Tätigkeit in einer regulierten Branche entstehen.

Die BJB ist ein Finanzdienstleistungsunternehmen, welches in verschiedenen Jurisdiktionen, insbesondere der Schweiz, Europa, Asien und Lateinamerika, operativ tätig ist. Die BJB muss die Gesetze und regulatorischen Anforderungen in sämtlichen Jurisdiktionen einhalten, in denen sie eine operative Tätigkeit ausübt und die jeweiligen Geschäftseinheiten unterliegen der Aufsicht von Behörden in verschiedenen Jurisdiktionen. Eine mögliche Missachtung dieser aufsichtsrechtlichen Anforderungen könnte zu zivilrechtlichen, strafrechtlichen oder behördliche Konsequenzen für BJB führen. Der Verlust oder Schaden kann unter solchen Umständen in Form von Geldstrafen und/oder Geldbußen durch Regulierungs- und/oder Strafbehörden oder anderen Sanktionen wie Beschränkungen der Geschäftstätigkeit, der Verhängung von obligatorischen Abhilfemaßnahmen (einschließlich Überwachung) oder sogar dem Verlust oder die Aussetzung von Aufsichtslizenzen erfolgen.

Das Risiko könnte zu einer Reduktion der verwalteten Vermögen und höheren Kosten führen und demnach die Ertragslage und Profitabilität der BJB wesentlich beeinträchtigen.

3.2 Risiko im Zusammenhang mit Finanzkriminalität

Als ein global agierender Vermögensverwalter geht die BJB kontrollierte Geschäfte mit Kunden mit höherem Risiko (einschließlich politisch exponierter Personen (PEPs) und Kunden aus sensiblen Branchen und gewerblichen Kunden ein. Daher ist BJB dem Risiko ausgesetzt, die Anti-Geldwäsche (AML), die Bekämpfung der Finanzierung des Terrorismus (CFT) und die geltenden Gesetze und Vorschriften für Korruption/Bestechung sowie Sanktionen und Embargos (z.B. SECO, OFAC, UN, EU und andere lokal geltende Sanktionen) nicht einzuhalten.

Eine Nichteinhaltung der anwendbaren Gesetze und der regulatorischen Anforderungen, kann für BJB zu erheblichen Reputationsschäden und/oder finanziellen Schäden führen, einschließlich Bußgelder und Strafen, Kosten im Zusammenhang mit Abhilfemaßnahmen und externen Durchsetzungsmaßnahmen sowie auferlegten Geschäftsbeschränkungen.

I. RISK FACTORS

Possible sanctions include:

- the revocation of licences to operate certain businesses,
- the suspension or expulsion from a particular jurisdiction or market of any of BJB's business organisations or their key personnel,
- the imposition or restrictions on certain business activities, or
- the imposition of fines and other administrative sanctions on BJB and its employees.

This measures described above could result in a significant decline in assets under management and increase of costs for complying with laws and regulations and could materially adversely affect BJB's financial condition and result of operations.

3.3 Business conduct risk

BJB defines business conduct risk as the risk that cross-border activities are in breach of the applicable local regulations, laws and policy requirements or similar requirements in the relevant country, as defined in internal policies, guidelines and procedures (e.g. country manuals). The business conduct risk also entails the risk of failures to adhere to the applicable regulations relating to the development and structuring, documentation distribution and client suitability of new products and services.

The business conduct risk includes potential conflicts of interest, resulting namely from the improper receipt of inducements and retrocessions.

Further, as BJB's cross-border activities may result in breach of applicable local regulations, laws and policy requirements on cross-border business or similar requirements in the relevant country, as defined in internal policies, guidelines and procedures (e.g. country manuals).

Breaches of foreign law (non-compliant cross-border conduct) have resulted in high fines for BJB in the past. Client reimbursement risk in case client contracts are considered null and void (rescinding of contract) due to violation of foreign law.

Further, severe breaches of foreign law (and consequently serious breaches of Swiss supervisory law) can in severe cases lead to a revocation of the banking license by FINMA. In case of revocation of the

I. RISIKOFAKTOREN

Mögliche Sanktionen umfassen:

- den Entzug der Bewilligung zur Ausübung bestimmter Geschäftstätigkeiten;
- den vorläufigen Ausschluss bzw. den Verweis der BJB bzw. wichtigen Mitarbeitern aus einem bestimmten Land oder einem Markt;
- die Anordnung von Einschränkungen hinsichtlich der Ausübung bestimmter Geschäftstätigkeiten; und
- die Verfügung von Bussgeldern oder anderer administrativer Sanktionen gegen die BJB oder deren Mitarbeiter.

Diese oben beschriebenen Maßnahmen könnten zu einer substantiellen Reduktion der verwalteten Vermögen und zu erhöhten Kosten für die Einhaltung der Gesetze führen und könnten somit die Finanz- und Ertragslage der BJB wesentlich beeinträchtigen.

3.3 Risiko des Geschäftsbetriebs

BJB definiert das Risiko des Geschäftsbetriebs als das Risiko, dass grenzüberschreitende Aktivitäten gegen geltende lokale Vorschriften, Gesetze und politische Anforderungen oder ähnliche Anforderungen im jeweiligen Land verstoßen, wie sie in internen Grundsätzen, Richtlinien und Verfahren (z.B. Länderhandbüchern) definiert sind. Das Risiko des Geschäftsbetriebs beinhaltet auch das Risiko der Nichteinhaltung der anwendbaren Vorschriften in Bezug auf die Entwicklung und Strukturierung, die Verteilung der Dokumentation und die Kundeneignung neuer Produkte und Dienstleistungen.

Das Risiko aus Geschäftsverhalten umfasst potenzielle Interessenkonflikte, die durch den unsachgemäßen Erhalt von Zuwendungen und Retrozessionen entstehen.

Darüber hinaus könnten die grenzüberschreitenden Aktivitäten von BJB zu Verstößen gegen geltende örtliche Vorschriften, Gesetze und politische Anforderungen an grenzüberschreitende Geschäfte oder ähnliche Anforderungen im jeweiligen Land führen, wie sie in internen Richtlinien und Verfahren (z.B. Länderhandbüchern) definiert sind.

Verstöße gegen ausländisches Recht (nicht konformes grenzüberschreitendes Verhalten) haben in der Vergangenheit zu hohen Geldstrafen für BJB geführt. Rückerstattungsrisiko für den Fall, dass Kundenverträge aufgrund von Verstößen gegen ausländisches Recht als null und nichtig betrachtet werden (Vertragsauflösung).

Zudem können schwere Verletzungen ausländischen Rechts (und damit auch schwere Verletzungen des schweizerischen Aufsichtsrechts) im schlimmsten Fall zu einem Entzug der Banklizenz durch die FINMA

I. RISK FACTORS

banking license, clients can no longer be served and the bank would be liquidated, including the closure of client accounts. Breaches can also result in an enforcement action of the regulator with public reprimand. Enforcement proceedings made public by regulators may result in major negative press coverage and lead to negative reactions from stakeholders (see reputation risk).

This could lead to a decrease of assets under management and could materially adversely affect BJB's conduct and result of operations.

3.4 Market conduct risk

BJB defines market conduct risk as risk of the BJB's involvement in several types of conduct (such as insider trading, market manipulation) that may constitute market abuse with the ultimate impacts on the integrity and proper functioning of markets, of non-adherence to various financial market rules and regulations, such as financial market infrastructure regulation, exchange rules, internal product specific restrictions and market specific regulations. Due to the wide range of regulations and topics covered by this category, the risks for BJB are equally manifold and can reach from administrative penalties and high imposed fines to a loss of exchange admission or license.

Non-adherence to various financial market rules and regulations, such as financial market infrastructure regulation, exchange rules, internal product specific restrictions and market specific regulations, may result in fines and/or disgorgement imposed by regulatory and/or criminal authorities or even the loss of license.

This could result in a material loss for BJB and could have a materially adverse affect on BJB's financial conduct and result of operations.

3.5 Litigation risk

BJB defines litigation risk as risk of undue financial losses, regulatory/criminal sanctions and reputational

I. RISIKOFAKTOREN

führen. Im Falle eines Entzugs der Banklizenz können Kunden nicht mehr länger betreut werden und die Bank würde liquidiert werden, einschließlich der Schließung von Kundenkonten. Verstöße können auch zu einer Vollzugshandlung der Aufsichtsbehörde mit öffentlicher Rüge führen. Wurden die Vollstreckungsmaßnahmen durch die Aufsichtsbehörde öffentlich gemacht, kann das zu einer erheblichen negativen Berichterstattung in der Presse führen und negative Reaktionen bei den Interessengruppen hervorrufen (siehe auch Reputationsrisiko).

Dies könnte zu einem Rückgang des verwalteten Vermögens führen und somit wesentliche Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der BJB haben.

3.4 Marktverhaltensrisiko

Das Marktverhaltensrisiko wird von BJB definiert als das Risiko der Beteiligung der BJB an verschiedenen Verhaltensweisen (z.B. Insiderhandel, Marktmanipulation), die Marktmissbrauch mit den letztendlichen Auswirkungen auf die Integrität und das ordnungsgemäße Funktionieren der Märkte darstellen können, sowie das Risiko der Nichteinhaltung verschiedener Finanzmarktregeln und -vorschriften, wie z.B. Regulierung der Finanzmarktinfrastruktur, Börsenregeln, interne produktspezifische Beschränkungen und marktspezifische Vorschriften. Aufgrund des breiten Spektrums an Vorschriften und Themen, die unter diese Kategorie fallen, sind die Risiken für BJB ebenso vielfältig und können von Verwaltungsstrafen und hohen verhängten Bußgeldern bis hin zum Verlust der Börsenzulassung oder Lizenz reichen.

Die Nichteinhaltung verschiedener Finanzmarktregeln und -vorschriften, wie z.B. der Regulierung der Finanzmarktinfrastruktur, der Börsenregeln, interner produktspezifischer Beschränkungen und marktspezifischer Vorschriften, kann in Form von Geldstrafen und/oder Geldbußen durch Regulierungs- und/oder Strafbehörden oder sogar im Verlust der Lizenz erfolgen.

Dies könnte zu einem materiellen Verlust für BJB führen und somit wesentliche Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der BJB haben.

3.5 Prozessrisiko

BJB definiert das Prozessrisiko als das Risiko unangemessener finanzieller Verluste,

I. RISK FACTORS

exposure resulting out of inadequate management, risk assessment, supervision and reporting of litigation, investigation cases and client complaints.

BJB is involved in various legal, regulatory and administrative proceedings concerning matters arising within the course of normal business operations. Such proceedings include for example litigation in relation to certain investment schemes, tax schemes and further litigation related to the banking activities of BJB.

These may be costly to defend and could result in large monetary losses, including punitive damage awards. In particular, BJB is involved in a number of litigation proceedings in which claims from third parties have been made against BJB. As a participant in the financial services industry, it is likely that BJB will continue to experience a high level of litigation and regulatory investigations related to its businesses and operations.

This may require BJB to restructure its operations and activities or to cease offering certain products or services.

All of these potential outcomes could impact the financial position and profitability of BJB.

I. RISIKOFAKTOREN

regulatorischer/strafrechtlicher Sanktionen und der Gefährdung des guten Rufs, die sich aus unangemessenem Management, Risikobewertung, Überwachung und Berichterstattung von Rechtsstreitigkeiten, Untersuchungsfällen und Kundenbeschwerden ergeben

BJB ist an verschiedenen Rechts-, Regulierungs- und Verwaltungsverfahren beteiligt, die Angelegenheiten betreffen, die sich im Rahmen des normalen Geschäftsbetriebs ergeben. Solche Verfahren umfassen zum Beispiel Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf bestimmte Investitionsprogramme, Steuerprogramme und weitere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit den Bankaktivitäten von BJB.

Im Rahmen dieser Verfahren kann die Vertretung kostenintensiv sein und die Verfahren können zu erheblichen finanziellen Einbussen einschliesslich Strafschadensersatz führen. Die BJB ist Gegenstand verschiedener Verfahren, in denen Dritte gegen die BJB Ansprüche geltend machen. Als Finanzmarktteilnehmer und Finanzdienstleister ist es wahrscheinlich, dass die BJB im Zusammenhang mit ihrem Geschäftsbetrieb weiterhin mit einer Vielzahl von Gerichtsverfahren und aufsichtsrechtlichen Untersuchungen konfrontiert sein wird.

Dies könnte dazu führen, dass die BJB gewisse Geschäftsaktivitäten restrukturieren muss oder bestimmte Dienstleistungen und Produkte nicht mehr anbieten kann.

Der Ausgang der gerichtlichen und aufsichtsrechtlichen Verfahren könnte Einfluss auf die finanzielle Lage und Profitabilität der BJB haben.

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

1. General Information about BJB

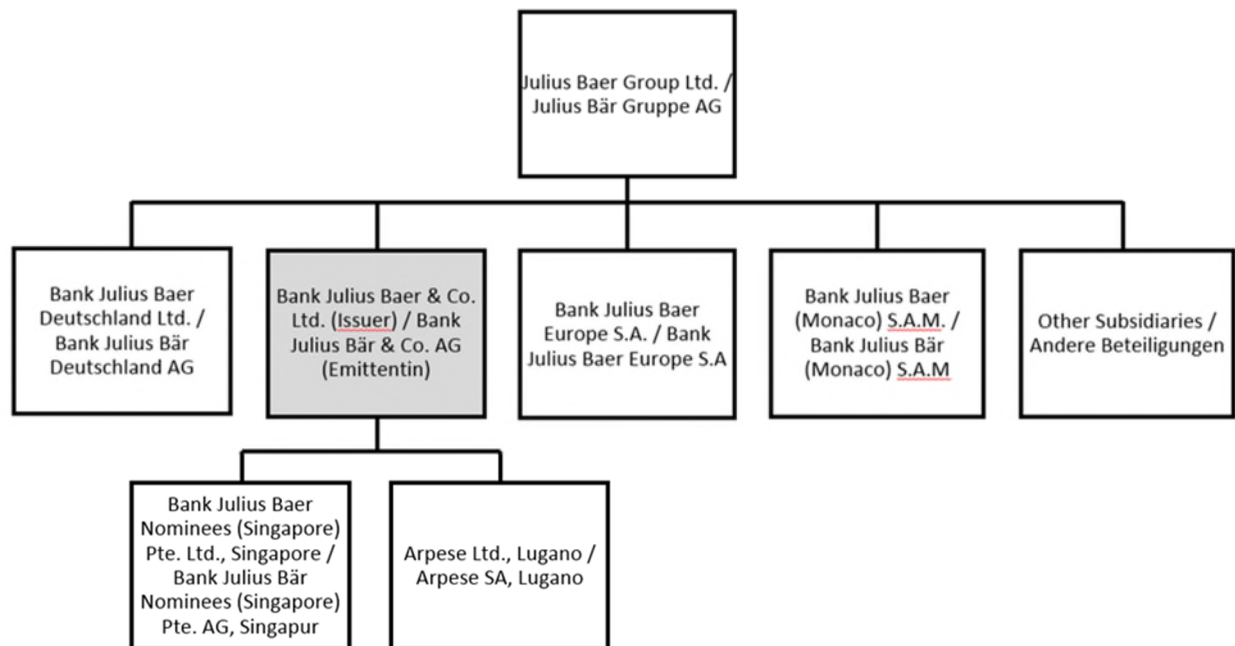
As depicted in below chart, BJB, together with the group companies Bank Julius Bär Deutschland AG, Frankfurt a.M., Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M., Bank Julius Baer Europe S.A., Luxembourg and others, is a fully owned subsidiary of Julius Baer Group Ltd. (Julius Baer Group Ltd. together with its subsidiaries the "**Julius Baer Group**"). Julius Baer Group was formed in 2009 out of a split-up of business segments of Julius Baer Holding Ltd. The Julius Baer Group mainly comprises banks and finance companies.

As of the date of this Registration Document BJB itself holds 100 % of shares in Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singapore and of Arpese SA, Lugano.

1. Allgemeine Informationen über BJB

Wie im untenstehenden Diagramm dargestellt, ist BJB, zusammen mit den Gruppengesellschaften Bank Julius Bär Deutschland AG, Frankfurt a.M., Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M., Bank Julius Baer Europe S.A., Luxemburg und anderen, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG (Julius Bär Gruppe AG zusammen mit allen Tochtergesellschaften die "**Julius Bär Gruppe**"). Die Julius Bär Gruppe ist 2009 aus der Aufteilung der Geschäftsbereiche der ehemaligen Julius Bär Holding AG hervorgegangen. Die Julius Bär Gruppe besteht hauptsächlich aus Banken und Finanzgesellschaften.

BJB hält zum Datum dieses Registrierungsformulars 100% der Anteile an Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singapur und Arpese SA, Lugano.



BJB is dependent on its sole shareholder, Julius Baer Group Ltd, and thus on its business strategy for the entire Julius Baer Group.

BJB ist abhängig von seinem einzigen Aktionär, der Julius Bär Gruppe AG, und damit auch von deren Geschäftsstrategie für die gesamte Julius Bär Gruppe.

BJB is registered with the names Bank Julius Bär & Co. AG, Banque Julius Baer & Cie. SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd. and Banca Julius Baer & Co. SA in the Commercial Register of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.902.727-1 since 31 December 1974 and in the UID-Register under CHE-105.940.833. Those names refer to

BJB ist mit der Firma Bank Julius Bär & Co. AG, Banque Julius Baer & Cie. SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd. und Banca Julius Baer & Co. SA im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.902.727-1 seit 31. Dezember 1974 und im UID-Register unter der Nummer CHE-105.940.833 eingetragen. Die genannten

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

one and the same entity. BJB has no commercial names. The Legal Entity Identifier of BJB (LEI) is: PNWU8O0BLT17BBV61Y18.

BJB is a stock corporation with limited liability under the laws of Switzerland and was founded in Switzerland on 31 December 1974. It is acting through its head office or a designated branch. BJB took over the banking operations of its predecessor, the private bank Julius Baer & Co., which began its operations in the 1890s.

BJB's registered office is at Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland (telephone number: +41 (0) 58 888 1111). The website of BJB is <https://www.juliusbaer.com> (whereby the information on this website does not form part of this Registration Document unless information from this website is incorporated by reference into this Registration Document as set out in "6. Information Incorporated by Reference" below). As of 31 December 2019 BJB has branch offices in Basle, Berne, Crans-Montana, Geneva, Guernsey, Hong Kong, Kreuzlingen, Lausanne, Lugano, Lucerne, Singapore, Sion, St. Gallen, St. Moritz, Verbier, Zug and Zurich. It also has representations in Abu Dhabi, Istanbul, Johannesburg, Mexico City, Moscow, Panama City, Santiago de Chile, Shanghai and Tel Aviv.

BJB's branch in Guernsey has its registered office at Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS (telephone number: +44 (0) 1 481 726 618). It is licensed in Guernsey under the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law 1994 and The Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987.

2. Auditors of BJB

For the financial years ended 31 December 2018 and 31 December 2019, the independent auditors of BJB were KPMG AG, Badenerstrasse 172, 8004 Zurich, Switzerland, acting in terms of the provisions of company and banking law as well as BJB's articles of association. KPMG AG have audited the consolidated financial statements of BJB for the financial years ended 31 December 2018 and 31 December 2019 and the financial statements of BJB for the years ended 31 December 2018 and 31 December 2019. KPMG AG is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants with registered office in Zurich.

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

Namen beziehen sich auf ein und dieselbe juristische Person. BJB hat keinen kommerziellen Namen. Der Legal Entity Identifier (LEI) der BJB ist: PNWU8O0BLT17BBV61Y18.

BJB ist eine Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht und wurde am 31. Dezember 1974 in der Schweiz gegründet. Sie handelt durch ihre Hauptniederlassung oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung. BJB übernahm das Bankgeschäft der vormaligen Privatbank Julius Bär & Co., deren Anfänge in die 90er Jahre des 19. Jahrhunderts zurückreichen.

Der Sitz der BJB ist an der Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz (Telefonnummer: +41 (0) 58 888 1111). Die Website der BJB ist: <https://www.juliusbaer.com> (wobei die Angaben auf dieser Website nicht Teil des Registrierungsformulars sind, mit Ausnahme der Angaben, die mittels Verweis in dieses Registrierungsformular aufgenommen wurden, wie im Abschnitt "6. Mittels Verweis Aufgenommene Angaben" dargestellt). Per 31. Dezember 2019 hat die BJB Niederlassungen in Basel, Bern, Crans-Montana, Genf, Guernsey, Hongkong, Kreuzlingen, Lausanne, Lugano, Luzern, Singapur, Sion, St. Gallen, St. Moritz, Verbier, Zug und Zürich. Sie hat Vertretungen in Abu Dhabi, Istanbul, Johannesburg, Mexico City, Moskau, Panama City, Santiago de Chile, Shanghai und Tel Aviv.

Die Zweigniederlassung der BJB in Guernsey hat ihren Sitz in Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS (Telefonnummer: +44 (0) 1 481 726 618). Sie ist lizenziert in Guernsey unter dem Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law 1994 und The Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987.

2. Abschlussprüfer der BJB

Für die am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2019 beendeten Geschäftsjahre war KPMG AG Badenerstrasse 172, 8004 Zürich, Schweiz der unabhängige Abschlussprüfer der BJB gemäss Gesellschafts- und Bankrecht sowie BJBs Statuten. KPMG AG hat die konsolidierten Finanzberichte der BJB für die am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2019 beendeten Geschäftsjahre und die Finanzberichte der BJB für die am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2019 beendeten Geschäftsjahre geprüft. KPMG AG ist Mitglied der Treuhandkammer mit Sitz in Zürich.

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

3. Business overview of BJB

Principal Activities

BJB operates a bank and may, in accordance with Article 2 of its articles of incorporation dated 30 November 2015, execute all transaction which are directly or indirectly related to the purpose of BJB as well as all transactions which may further the purpose of BJB; such transactions may be executed for BJB 's own account or for third parties. BJB may purchase real estate, pledge it as security and sell it. BJB may be active domestically and abroad. BJB may establish branches and agencies domestically and abroad.

BJB's core business is wealth management and investment advice for private clients, family offices and external asset managers from around the world. In cooperation with other companies of the Julius Baer Group, comprehensive services are offered i.a. in the areas of wealth and tax planning, foreign exchange, equity, precious metals and fund trading, custody and execution services and other, complementary business fields. BJB is also active in the Lombard credit business for portfolio management and trading clients and provides straight residential mortgages to its private clients, predominantly in Switzerland, but also in high-end market areas of other European countries. Within the Julius Baer Group, BJB operates as the central underwriter for traditional and innovative derivative investment products. BJB also engages in securities lending and borrowing.

At the date of this Registration Document, the BJB's activities are largely financed by client sight deposits. In addition, the BJB is financed by Julius Baer Group Ltd. with debt capital, which Julius Baer Group. Has raised on the capital market by issuing various bonds. Given its active participation in the interbank market, BJB is quickly able to access additional sources of refinancing at any time.

Principal Markets

The most important markets for BJB are the home market in Switzerland, Asia and Europe. In 2019, BJB achieved (according to the audited BJB Consolidated Financial Information 2019 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS")) (See "II.8. Historical Financial Information of BJB" on page

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

3. Geschäftsüberblick der BJB

Haupttätigkeiten

BJB betreibt eine Bank und kann, entsprechend Artikel 2 ihrer Statuten vom 30. November 2015, alle mit diesem Zweck direkt oder indirekt im Zusammenhang stehenden Geschäfte sowie alle Geschäfte, die diesen Zweck zu fördern geeignet sind, für eigene oder fremde Rechnung tätigen. Die Gesellschaft kann Grundstücke erwerben, belasten und veräussern. Der Geschäftsbereich erstreckt sich auf das In- und Ausland. BJB darf Niederlassungen und Agenturen im In- und Ausland eröffnen.

Das wichtigste Geschäftsgebiet der BJB ist die Vermögensverwaltung und Anlageberatung für Privatkunden, Familienunternehmen und unabhängige Vermögensverwalter aus aller Welt. In Zusammenarbeit mit anderen Gesellschaften der Julius Bär Gruppe werden umfassende Dienstleistungen u.a. in den Bereichen Wealth & Tax Planning, Devisen- und Wertschriftenhandel, Edelmetall- und Fondshandel, Depot- und Abwicklungsleistungen sowie in weiteren ergänzenden Geschäftsfeldern angeboten. Für ihre Portfolio-Management- und Handelskunden ist die BJB ausserdem im Lombard-Kreditgeschäft tätig. Sie bietet ihren Privatkunden, vor allem in der Schweiz, aber auch in High-end-Märkten in anderen europäischen Ländern, Hypotheken für Wohnimmobilien an. Innerhalb der Julius Bär Gruppe übernimmt BJB die zentrale Funktion als Emissionshaus für traditionelle und innovative derivative Anlageprodukte wahr. Zudem ist die BJB aktiv im Wertpapierleihgeschäft (*Securities Lending and Borrowing*).

Die Finanzierung der Aktivitäten der BJB wird zum Zeitpunkt dieses Registrierungsformulars maßgeblich durch die Kundenguthaben auf Sicht bereitgestellt. Zusätzlich wird die BJB durch die Julius Bär Gruppe AG mittels Fremdkapital finanziert, welches die Julius Bär Groppe AG mittels der Emission von verschiedenen Anleihen am Kapitalmarkt aufgenommen hat. Durch die aktive Partizipation im Interbankenmarkt ist BJB jederzeit und kurzfristig in der Lage, weitere Refinanzierungsquellen bereitzustellen.

Wichtigste Märkte

Die wichtigsten Märkte für BJB sind der Heimatmarkt Schweiz sowie Asien und Europa. 2019 erreichte BJB gemäß den geprüften BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2019, die gemäß den internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS ("IFRS") erstellt wurden, (siehe "II.8. Historische Finanzinformationen der

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

31 below) an operating income of CHF 2,627 million, thereof CHF 1,825 million in Switzerland, CHF 143 million in Europe (excluding Switzerland), CHF 729 million in Asia and other countries and CHF -70 million consolidation items (on BJB's branches and representative offices See "II. 1. General Information about BJB" above).

Competitive Position

The following information on the BJB's competitive position is based on BJB's own assessment of the situation:

The BJB is well established in the market as an international offeror with a tailor-made and versatile range of products and is currently present in some 50 locations worldwide. BJB engages exclusively in private banking activities primarily in Switzerland, Europe, Asia, the Middle East and South America.

BJB's asset management business is characterised by increasing competition and accelerating consolidation in private banking in Switzerland. The consolidation is not least being forced along by the rising costs of information technology and increasing regulation, which are growing ever more burdensome for smaller institutions. In addition, there has been a growth in competition between international financial centres such as London, Singapore and Switzerland. In view of these circumstances, BJB is endeavouring to strengthen its private banking position in Switzerland and to selectively develop its private banking activities abroad.

4. Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of BJB since the date of its last published audited financial statements (31 December 2019).

The first month of the year 2020 were characterized by the impact of the COVID-19 pandemic, including the exceptional increase in market volatility, trading volumes and the decline of the growth prospects for the global economy. Despite these developments, BJB delivered a robust financial performance in the first four months of 2020. The definitive mid-and long-term impacts of the COVID-19 pandemic on the global economy, the financial markets and the financial results of BJB for the remaining financial year 2020 currently cannot be reliably foreseen.

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

BJB" nachstehend auf Seite 31) ein Betriebsertrag in Höhe von CHF 2.627 Millionen, davon CHF 1.825 Millionen in der Schweiz, CHF 143 Millionen in Europa (ohne Schweiz), CHF 729 Millionen in Asien und anderen Ländern sowie CHF -70 Million Konsolidierungsposten (zu BJB's Niederlassungen und Repräsentanzen siehe "II. 1. Allgemeine Informationen über BJB" oben).

Wettbewerbsposition

Die nachfolgende Information über die Wettbewerbsposition der BJB basiert auf der eigenen Einschätzung der BJB:

Die BJB ist als internationaler Anbieter einer maßgeschneiderten und vielfältigen Produktpalette gut im Markt etabliert und ist derzeit an rund 50 Standorten weltweit präsent. Die BJB konzentriert sich ausschließlich auf Private-Banking Aktivitäten, und zwar vorwiegend in der Schweiz, in Europa, in Asien, im Mittleren Osten und in Lateinamerika.

BJBs Vermögensverwaltungsgeschäft ist durch zunehmenden Wettbewerb und fortschreitende Konsolidierung des Private Banking-Sektors in der Schweiz geprägt. Die Konsolidierung wird nicht zuletzt beschleunigt durch steigende Kosten für Informationstechnologien und zunehmende Regulierung, welche auf kleineren Institutionen noch stärker lasten. Zusätzlich nimmt der Wettbewerb zwischen internationalen Finanzzentren wie London, Singapur und der Schweiz zu. Vor dem Hintergrund dieser Umstände bemüht sich BJB, ihre Private Banking Position in der Schweiz zu stärken und seine Private Banking Tätigkeiten im Ausland gezielt zu entwickeln.

4. Trendinformationen

Seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses (31. Dezember 2019) hat es keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der BJB gegeben.

Die ersten Monate des Jahres 2020 waren durch die Auswirkungen der COVID-19 Pandemie gekennzeichnet, einschließlich eines außerordentlichen Anstiegs der Marktvolatilität und Handelsvolumen sowie einer Senkung der globalen Wachstumsaussichten. Trotz dieser Entwicklungen erzielte die BJB in den ersten vier Monaten des Jahres 2020 eine robuste finanzielle Performance. Die konkreten mittel- und langfristigen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie auf die Weltwirtschaft, die Finanzmärkte und die Ergebnisse der BJB für das verbleibende Geschäftsjahr 2020 können aktuell nicht

5. Management of BJB

BJB has a Board of Directors and an Executive Board. The Executive Board is appointed by the Board of Directors. The Executive Board and Board of Directors are, as required by Swiss banking law, kept strictly separate from each other. The Board of Directors is responsible for the supreme management and strategic orientation of BJB and for the supervision of the Executive Board. The Executive Board is responsible for the operational management of the company.

The members of the Board of Directors and of the Executive Board of BJB are identical to those of Julius Baer Group Ltd. The members of the Board of Directors are newly elected or re-elected by the ordinary general meeting of shareholders for a 1 year-term. Except for the election of the Chairman of the Board of Directors and the members of the Compensation Committee by the general meeting of shareholders, the Board of Directors constitutes itself. The maximum (cumulative) term of office for the members of the Board of Directors is generally twelve years. Members of the Board of Directors shall as a general rule not stand for re-election as from the year in which they reach the age of 75 years.

Board of Directors of BJB

All members of the Board of Directors of BJB are non-executive members.

As of the date of this Registration Document the Board of Directors of BJB consists of the following members:

verlässlich vorausgesagt werden.

5. Geschäftsführung der BJB

BJB hat einen Verwaltungsrat und eine Geschäftsleitung. Der Verwaltungsrat ernennt die Geschäftsleitung. Die Geschäftsleitung und der Verwaltungsrat sind gemäss Schweizer Bankrecht, streng voneinander getrennt. Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die oberste Führung des Geschäfts und für die strategische Ausrichtung der BJB sowie für die Aufsicht über die Geschäftsleitung. Die Geschäftsleitung ist verantwortlich für die operative Führung des Unternehmens.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung der BJB sind identisch mit den Mitgliedern des Verwaltungsrats der Julius Bär Gruppe AG. Neu zu wählende sowie wieder zu wählende Verwaltungsratsmitglieder werden von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre für die Dauer von 1 Jahr gewählt. Mit Ausnahme der Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates sowie der Mitglieder des Compensation Committee durch die Generalversammlung der Aktionäre, konstituiert sich der Verwaltungsrat selbst. Die maximale (kumulierte) Amtsdauer für die Mitglieder des Verwaltungsrates beträgt in der Regel zwölf Jahre. Mitglieder des Verwaltungsrats stellen sich in der Regel ab jenem Jahr nicht mehr zur Wiederwahl, in welchem sie ihr 75. Lebensjahr vollenden.

Verwaltungsrat der BJB

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates der BJB sind nicht exekutive Mitglieder.

Zum Datum dieses Registrierungsformulars gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der BJB an:

Name, place of origin/Name, Bürgerort Business address /Geschäftsadresse	Position held / Ausgeübte Position	Significant outside activities / Wesentliche externe Tätigkeiten
Dr. Romeo Lacher, Einsiedeln Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Chairman / Präsident des Verwaltungsrates	Member of the Board of Directors, incl. Chairman of the Nomination and Remuneration Committee, Vice-Chairman of the Investment Committee and Co-Chairman of the Strategy and Innovation Committee of Worldline SA / Mitglied des Verwaltungsrates, inkl. Präsident des Nomination und des Remuneration Committee, Vizepräsident des Investment Committee und Co-Präsident des Strategy und des Innovation Committee der Worldline SA, Bezons, France Member of the Board of Directors of Economiesuisse, Zurich, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates der

**II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD.,
ZURICH**

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

		<p>Economiesuisse, Zürich, Schweiz</p> <p>Vice-Chairman of the Board of Directors of Swiss Finance Institute Stiftung, Zurich, Switzerland / Vizepräsident des Verwaltungsrates des Swiss Finance Institute Stiftung, Zürich, Schweiz</p> <p>Chairman of the Board of Directors of SIX Group AG, Zurich, Switzerland (until 14 March 2020) / Präsident des Verwaltungsrates der SIX Group AG, Zürich, Schweiz (bis 14. März 2020)</p>
<p>Gilbert Achermann, Reiden</p> <p>Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Member of the Board of Directors / Mitglied des Verwaltungsrats</p>	<p>Chairman of the Board of Directors of Straumann Group, Basle, Switzerland / Präsident des Verwaltungsrates der Straumann Gruppe, Basel, Schweiz</p> <p>Member of the Board of Directors of the ITI Association and ITI Foundation, Basle, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates der ITI Association und ITI Foundation, Basel, Schweiz</p> <p>Member of the Executive Committee and its Commission of the Chamber of Commerce of both Basle, Basle, Switzerland / Mitglied des Vorstandes sowie seines Ausschusses, Handelskammer beider Basel, Basel, Schweiz</p> <p>Member of the Supervisory Board of IMD International Institute for Management Development, Lausanne, Switzerland / Mitglied des Stiftungsrates von IMD, International Institute for Management Development, Lausanne, Schweiz</p>
<p>Dr. Heinrich Baumann, Basel</p> <p>Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Member of the Board of Directors / Mitglied des Verwaltungsrats</p>	<p>Vice President of the Board of Directors of Atlis AG, Biberist, Switzerland / Vizepräsident des Verwaltungsrates der Atlis AG, Biberist, Schweiz</p> <p>Vice President of the Board of Directors of Completo AG, Biberist, Switzerland / Vizepräsident des Verwaltungsrates der Completo AG, Biberist, Schweiz</p> <p>Member of the Board of Directors of KSHB Holding AG (Holding Company of Atlis AG, Biberist, Switzerland), Bern, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates der KSHB Holding AG (Holdinggesellschaft der Atlis AG, Biberist, Schweiz), Bern, Schweiz</p> <p>Vice-President of the Foundation Board of the International Foundation for Research Paraplegia, Chêne-Bourg, Switzerland / Vizepräsident des Stiftungsrates der Internationalen Stiftung für Forschung in Paraplegie, Chêne-Bourg, Schweiz</p>
<p>Claire Giraut, Neuilly sur Seine, France</p> <p>Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Member of the Board of Directors / Mitglied des Verwaltungsrats</p>	<p>Member of the Board of Directors of DBV Technologies, Montrouge, France / Mitglied des Verwaltungsrates von DBV Technologies, Montrouge, Frankreich</p>
<p>Charles G.T. Stonehill, New York,</p>	<p>Vice Chairman / Vizepräsident des</p>	<p>Member of the Board of Directors of AXA Equitable Holdings, New York, USA, incl. AXA</p>

**II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD.,
ZÜRICH**

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

<p>USA Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Verwaltungsrates</p>	<p>Equitable Life Insurance Company, and MONY Life Insurance Company, New York, USA / Mitglied des Verwaltungsrates, AXA Equitable Holdings, New York, USA (inkl. AXA Equitable Life Insurance Company und MONY Life Insurance Company, New York, USA)</p> <p>Governor, Harrow School, Harrow on the Hill, London, UK / Direktor, Harrow School, Harrow on the Hill, London, Grossbritannien</p> <p>Member of the Commercial Advisory Board of Oxford Investment Consultants, Oxford, United Kingdom / Mitglied des Commercial Advisory Board von Oxford Investment Consultants, Oxford, Vereinigtes Königreich</p> <p>Non-executive Member of the Board of Directors of CommonBond Inc., New York USA / Nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrates von CommonBond Inc., New York, USA</p> <p>Member of the Board of Directors of Play Magnus A/S, Oslo, Norway / Mitglied des Verwaltungsrates der Play Magnus A/S, Oslo, Norwegen</p> <p>Member of the Board of Directors of the Deutsche Börse Ltd, Frankfurt/Main, Germany / Mitglied des Aufsichtsrates der Deutschen Börse AG, Frankfurt am Main, Deutschland</p>
<p>Paul Man Yiu Chow, Hong Kong Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Member of the Board of Directors (not standing for reelection at Annual General Meeting on 18 Mai 2020) / Mitglied des Verwaltungsrats (steht bei der nächsten Generalversammlung am 18. Mai 2020 nicht zur Wiederwahl)</p>	<p>Independent Non Executive Member of the Board of Directors and Member of the Remuneration Committee of CITIC Limited, Hong Kong / Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrates und Mitglied des Remuneration Committee von CITIC Limited, Hongkong</p> <p>Independent Non-executive Director, Chairman of the Nomination Committee as well as Member of the Audit Committee and the Remuneration Committee of China Mobile Limited, Hong Kong / Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrates, Vorsitzender des Nominations-Ausschusses sowie Mitglied des Audit Committee und Vergütung-Ausschusses von China Mobile Limited, Hongkong</p>
<p>Dr. Ivo Furrer, Luzern Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Member of the Board of Directors / Mitglied des Verwaltungsrats</p>	<p>Member of the Board of Directors of responsAbility Investments AG, Zurich, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates, responsAbility Investments AG, Zürich, Schweiz</p> <p>Member of the Board of Directors of Fundamenta Group AG, Zug, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates der Fundamenta Group AG, Zug</p> <p>Member of the Board of Directors of the Financial Market Authority Liechtenstein, Vaduz, Liechtenstein / Mitglied des Aufsichtsrates der Finanzmarktaufsicht</p>

**II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD.,
ZURICH**

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

		<p>Liechtenstein, Vaduz, Liechtenstein</p> <p>President of the Executive Committee of digitalswitzerland, Zurich, Switzerland / Präsident des Executive Committee der digitalswitzerland, Zürich, Schweiz</p> <p>Member of the Foundation Board of Stiftung für Kinder in der Schweiz, Hergiswil, Switzerland / Mitglied des Stiftungsrates der Stiftung für Kinder in der Schweiz, Hergiswil, Schweiz</p> <p>Member of the Foundation Board of Swiss Foundation for Work and Further Education, Brugg, Switzerland / Mitglied des Stiftungsrates der Stiftung Swiss Foundation for Work and Further Education, Brugg</p> <p>Member of Swiss Economic Forum/Powerpreneurs, Gwatt, Switzerland / Mitglied des Swiss Economic Forum/Powerpreneurs. Gwatt, Schweiz</p> <p>Member of the Board of Directors of Helvetia Insurance, St. Gallen, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates der Helvetia Versicherung, St. Gallen, Schweiz</p> <p>Member of the Board of Directors of inventx, Chur, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates der inventx, Chur, Schweiz</p>
<p>Richard M. Campbell-Breeden, London</p> <p>Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Member of the Board of Directors / Mitglied des Verwaltungsrats</p>	<p>Founder and Chairman of the Board of Directors of Omeshorn Capital Advisors, London, UK / Gründer und Präsident des Verwaltungsrates der Omeshorn Capital Advisors, London, Grossbritannien/Director, Omeshorn Holdings Ltd., British Virgin Islands / Direktor Omeshorn Holdings Ltd., British Virgin Islands</p> <p>Chairman of the Board of Directors of Arq Limited (incl. Arq International Limited, Arq UK Management Limited and Arq IP Limited), London, UK / Präsident des Verwaltungsrates, Arq Limited (inkl. Arq International Limited, Arq UK Management Limited und Arq IP Limited), London, Grossbritannien</p>
<p>Eunice Zehnder-Lai, Hong Kong</p> <p>Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Member of the Board of Directors / Mitglied des Verwaltungsrats</p>	<p>Member of the Board of Directors of DKSH Holding Ltd, Zurich, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates der DKSH Holding AG, Zürich, Schweiz</p> <p>Member of the Board of Directors of Geberit AG, Rapperswil-Jona, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates der Geberit AG, Rapperswil-Jona, Schweiz</p> <p>President of the Foundation Board of Friends of Asia Society Switzerland Arts & Culture Foundation, Zurich, Switzerland / Präsidentin des Stiftungsrates der Friends of Asia Society Switzerland Arts & Culture Stiftung, Zürich, Schweiz</p> <p>Member of the Board of Directors of Asia Society Switzerland, Zurich, Switzerland / Mitglied des Verwaltungsrates der Asia Society Schweiz Stiftung, Zürich, Schweiz</p>

**II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD.,
ZURICH**

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

<p>Olga Zoutendijk, Curaçao Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Member of the Board of Directors / Mitglied des Verwaltungsrats</p>	<p>Member of the Board of Governors and Chair of the Audit Committee of Leiden University, the Netherlands / Mitglied des Stiftungsrates sowie Vorsitzende des Audit Committee der Universität Leiden, Niederlande</p>
--	--	--

For information: The place of origin (*Bürgerort*) is a Swiss peculiarity. It is the place of citizenship of a Swiss citizen and originally the family register for the person concerned was kept there. The places of origin of the members of the board are entered in the Commercial Register and this is why it is also indicated here. For non-Swiss persons the place of birth is indicated.

Hinweis: Der Bürgerort ist eine Schweizerische Besonderheit. Es bezeichnet den Ort, an welchem ein Schweizer Bürger heimatberechtigt ist und ursprünglich wurde auch das Familienregister der betreffenden Person dort geführt. Der Heimatort der Verwaltungsratsmitglieder ist im Handelsregister eingetragen, weshalb der Heimatort auch in diesem Dokument erwähnt wird. Für Nicht-Schweizer Bürger ist der Geburtsort angegeben.

Executive Board of BJB

Geschäftsleitung der BJB

As of the date of this Registration Document the members of the Executive Board of BJB of were:

Zum Datum dieses Registrierungsformulars gehören folgende Personen der Geschäftsleitung der BJB an:

<p>Name, place of origin / Name, Bürgerort Business address / Geschäftsadresse</p>	<p>Position held / Ausgeübte Position</p>	<p>Significant outside activities / Wesentliche externe Tätigkeiten</p>
<p>Philipp Rickenbacher Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Chief Executive Officer</p>	<p>Chief Executive Officer of Julius Baer Group / Chief Executive Officer der Julius Bär Gruppe Vice Chairman of the Association of Swiss Asset and Wealth Management Banks, Zurich, Switzerland / Vizepräsident der Vereinigung Schweizerischer Assetmanagement und Vermögensverwaltungsbanken, Zürich, Schweiz Member of the Foundation Board of IMD – International Institute for Management Development, Lausanne, Switzerland / Mitglied des Stiftungsrates des IMD – International Institute for Management Development, Lausanne, Schweiz Councilor of Masayoshi Son Foundation for Scholarship, Tokyo, Japan / Ratsmitglied der Masayoshi Son Foundation for Scholarship, Tokyo, Japan</p>
<p>Dieter A. Enkelmann Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland</p>	<p>Chief Financial Officer</p>	<p>Chief Financial Officer of Julius Baer Group / Chief Financial Officer der Julius Bär Gruppe Member of the Board of Directors of Cosmo Pharmaceuticals NV, Dublin, Ireland, including Head of the Audit Committee and member of the Nomination Committee / Mitglied des Verwaltungsrates von Cosmo Pharmaceuticals NV, Dublin, Irland, einschliesslich Head Audit Committee und Mitglied des Nomination Committee Chairman of the Foundation Board of Stiftung für angewandte Krebsforschung, Zurich,</p>

**II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD.,
ZURICH**

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

		Switzerland / Präsident des Stiftungsrates der Stiftung für angewandte Krebsforschung, Zürich, Schweiz
Nic Dreckmann Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Chief Operating Officer / Head Intermediaries & Global Custody (ad interim)	
Dr. Oliver Bartholet Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Chief Risk Officer	Vice-Director and Lecturer at the IFF, Institute of public finance science, finance law and law and economics, University of St. Gallen (HSG), Switzerland / Vizedirektor und Lehrbeauftragter am IFF, Institut für Finanzwirtschaft und Finanzrecht, Universität St. Gallen (HSG), Schweiz
Beatriz Sanchez Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Head America / Leiterin Amerika	
Jimmy Lee Kong Eng Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Head Asia Pacific / Leiter Asien-Pazifik	
Yves Robert-Charrue Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Head Switzerland & Europe, Middle East, Africa / Leiter Schweiz & Europa, Naher Osten, Afrika	
Yves Henri Bonzon Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Investment & Wealth Management Solutions, Chief Investment Officer	
Nicolas de Skowronski Bank Julius Bär & Co. AG Bahnhofstrasse 36 8001 Zurich Switzerland	Investment & Wealth Management Solutions, Leiter Wealth Management Solutions	

Conflicts of interest

At the date of this Registration Document there are no potential conflicts of interest between any duties to BJB of the members of its Board of Directors or its Executive Board and their private interest and/or other duties.

Interessenkonflikte

Zum Datum dieses Registrierungsformulars gibt es keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Verpflichtungen gegenüber der BJB seitens der Mitglieder ihres Verwaltungsrats oder ihrer Geschäftsleistung und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Verpflichtungen.

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

6. Share Capital of BJB and Main Shareholders of Julius Baer Group

BJB is a company limited by shares under Swiss law. As at the date of this Registration Document, the share capital of the Issuer amounts to CHF 575 million. The share capital is now divided into 5,750,000 fully paid-up registered shares, each with a nominal amount of CHF 100. There is no category of shares that carry preferential rights. At the general meeting, each share carries one vote. BJB has neither authorised nor conditional capital. BJB does not hold any of its own shares. There is no capital made up of participation certificates or profit-sharing certificates. As at the date of this Registration Document, there are no debentures outstanding within the meaning of Art. 1156 ff. of the Swiss Code of Obligations.

BJB is a one hundred per cent subsidiary of Julius Baer Group Ltd.

Julius Baer Group Ltd. is the parent and public company of the Julius Baer Group, which is active in the financial services industry operating on a global basis. Julius Baer Group evolved from the split-up of business segments of the former Julius Baer Holding Ltd.

As far as BJB is aware, the following persons/groups are as the date of this Registration Document the main shareholders in Julius Baer Group Ltd:

Name/Name	Portion of the Share Capital/ Anteil am Aktienkapital
MFS Investment Management, Boston, USA	9.9834%
BlackRock, Inc., New York, USA	4.99%
Harris Associates L.P., Chicago, USA	4.95%
Government of Singapore	3.09%
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel, Switzerland	3.09%

7. Audit Committee of BJB

Dr. Heinrich Baumann

Paul Man-Yiu Chow

Dr. Ivo Furrer

Claire Giraut

Olga Zoutendijk

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

6. Aktienkapital der BJB und Hauptgesellschafter der Julius Bär Gruppe

BJB ist eine Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht. Zum Datum dieses Registrierungsformulars betrug das Aktienkapital CHF 575 Millionen. Das Aktienkapital ist eingeteilt in 5.750.000 vollständig einbezahlte Namenaktien, jede mit einem Nennwert von CHF 100. Es gibt keine Aktien mit Vorzugsrechten. Auf jede Aktie entfällt eine Stimme in der Generalversammlung. Es gibt weder genehmigtes noch bedingtes Kapital. BJB hält keine eigenen Aktien. Es gibt keine Partizipationsscheine oder Genussscheine. Zum Datum dieses Registrierungsformulars stehen keine Anleiheobligationen im Sinne von Art. 1156 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts aus.

BJB ist eine hundertprozentige Tochter der Julius Bär Gruppe AG.

Die Julius Bär Gruppe AG ist die Konzernobergesellschaft der Julius Bär Gruppe, welche weltweit in der Finanzindustrie tätig ist. Julius Bär Gruppe ist aus der Aufteilung der Geschäftsbereiche der ehemaligen Julius Bär Holding AG hervorgegangen.

Soweit BJB bekannt, waren zum Datum dieses Registrierungsformulars die folgenden Personen/Gruppen die wesentlichen Aktionäre der Julius Bär Gruppe AG:

7. Audit Committee der BJB

8. Historical Financial Information of BJB*

For the financial year ended 31 December 2018, BJB has published consolidated financial information including the consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated balance sheet, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows, Notes to the consolidated financial statements and the Auditors' report (the "**BJB Consolidated Financial Statements 2018**"). The BJB Consolidated Financial Statements 2018 are hereby incorporated by reference into this Registration Document. A list setting out all information incorporated by reference is provided in section "6. Information Incorporated by Reference" below.

For the financial year ended 31 December 2019, BJB has published consolidated financial information including the consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated balance sheet, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows, Notes to the consolidated financial statements and the Auditors' report (the "**BJB Consolidated Financial Statements 2019**"). The BJB Consolidated Financial Statements 2019 are hereby incorporated by reference into this Registration Document. The BJB Consolidated Financial Statements 2019 are included in pages H- 1 to H- 105 of section IV. to this Registration Document.

For the financial year ended 31 December 2019, BJB has published financial information including the Income statement, balance sheet, notes to the financial statements and the Auditors' report (the "**BJB Financial Statements 2019**"). The BJB Financial Statements 2019 are included in pages I- 1 to I- 67 of section V. to this Registration Document.

The BJB Consolidated Financial Statements 2018 and the BJB Consolidated Financial Statements 2019 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**").

8. Historische Finanzinformationen der BJB**

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr hat BJB konsolidierte Finanzinformationen einschließlich konsolidierter Erfolgsrechnung, konsolidierter Gesamtergebnisrechnung, konsolidierter Bilanz, konsolidierter Eigenkapitalentwicklung und konsolidierter Mittelflussrechnung, einen Anhang zu den konsolidierten Finanzinformationen sowie den Bericht der Abschlussprüfer (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2018**") veröffentlicht. BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2018 werden hiermit mittels Verweis in dieses Registrierungsformular aufgenommen. Eine Liste, die alle mittels Verweis aufgenommenen Informationen enthält, ist im nachfolgenden Abschnitt "6. Mittels Verweis Aufgenommene Angaben" enthalten.

Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr hat BJB konsolidierte Finanzinformationen einschließlich konsolidierter Erfolgsrechnung, konsolidierter Gesamtergebnisrechnung, konsolidierter Bilanz, konsolidierter Eigenkapitalentwicklung und konsolidierter Mittelflussrechnung, einen Anhang zu den konsolidierten Finanzinformationen sowie den Bericht der Abschlussprüfer (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2019**") veröffentlicht. BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2019 werden hiermit mittels Verweis in dieses Registrierungsformular aufgenommen. BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2019 sind auf Seiten H- 1 bis H- 105 im Abschnitt IV. dieses Registrierungsformulars enthalten.

Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr hat BJB Finanzinformationen einschliesslich Erfolgsrechnung, Bilanz, einen Anhang zu den Finanzinformationen sowie den Bericht der Abschlussprüfer (die "**BJB Finanzinformationen 2019**") veröffentlicht. Die BJB Finanzinformationen 2019 sind auf den Seiten I- 1 bis I- 67 im Abschnitt V. dieses Registrierungsformulars enthalten.

Die BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2018, und die die BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2019 sind gemäß den internationalen Rechnungslegungsgrundsätzen IFRS ("**IFRS**") erstellt worden.

* The Income Statement of Bank Julius Baer & Co. LTD includes the "Operating Income". This is an Alternative Performance Measure. For Banks, the operating income comprises the net income from the banking business (including investing, financing and interest business), before deduction of the operating expenses.

** Die Gewinn- und Verlustrechnung der Bank Julius Bär & Co. Ltd. führt die Kennzahl "Operativer Gewinn". Dabei handelt es sich um eine Alternative Leistungskennzahl. Für Banken umfasst der Operative Gewinn den Nettoertrag aus dem Bankgeschäft (einschließlich Anlage-, Finanzierungs- und Zinsgeschäft) vor Abzug der Betriebsausgaben.

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

Auditing of Historical Financial Information

The responsible auditors of BJB (See "II.2. Statutory Auditors of BJB" above) have audited the historical financial information of BJB for financial years ended 31 December 2018 and 31 December 2019 as mentioned above and have issued an unqualified opinion in each case.

9. Significant changes in the financial position of BJB and its consolidated subsidiaries

There has been no significant change in the financial position of BJB and its consolidated subsidiaries since 31 December 2019.

10. Significant changes in the financial performance of BJB and its consolidated subsidiaries

There has been no significant change in the financial performance of BJB and its consolidated subsidiaries since 31 December 2019.

11. Legal and arbitration proceedings relating to BJB

Save as disclosed in the following, during the period covering the last previous 12 months no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings, which are pending or threatened of which BJB is aware) may have, or have had in the recent past significant effects on the financial position or profitability of BJB and/or its consolidated subsidiaries.

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

Prüfung der historischen Finanzinformationen

Die verantwortlichen Abschlussprüfer (siehe oben "II.2. Abschlussprüfer/Gesetzliche Revisionsstelle der BJB") haben die historischen Finanzinformationen der BJB für die am 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2019 geendeten Geschäftsjahre geprüft und jeweils ein uneingeschränktes Prüfungsurteil erteilt.

9. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage von BJB und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften

Die Finanzlage der BJB und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften hat sich seit dem 31. Dezember 2019 nicht wesentlich verändert.

10. Wesentliche Änderungen in der Finanz- und Ertragslage von BJB und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften

Die Finanz- und Ertragslage der BJB und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften hat sich seit dem 31. Dezember 2019 nicht wesentlich verändert.

11. Gerichts- und Schiedsverfahren betreffend die BJB

Mit Ausnahme der im folgenden offengelegten Verfahren bestanden im Zeitraum der letzten 12 Monate keine staatlichen Interventionen, Gerichts- oder Schiedsgerichtsverfahren (einschließlich derjenigen Verfahren, die nach Kenntnis von BJB noch anhängig sind oder eingeleitet werden könnten) bzw. wurden solche abgeschlossen, die sich erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität von BJB und/oder ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften auswirken bzw. in jüngster Zeit ausgewirkt haben.

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

BJB is involved in various legal, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising within the course of normal business operations. The current business environment involves substantial legal and regulatory risks, the impact of which on the financial position or profitability of BJB – depending on the status of related proceedings – is difficult to assess.

BJB establishes provisions for pending and threatened legal proceedings if the management is of the opinion that such proceedings are more likely than not to result in a financial obligation or loss or if the dispute for economic reasons should be settled without acknowledgment of any liability on the part of BJB and if the amount of such obligation or loss can be reasonably estimated.

In rare cases in which the amount cannot be estimated reliably due to the early stage of the proceedings, the complexity of the proceedings and/or other factors, no provision is recognized but the case is disclosed as a contingent liability as of 31 December 2019. These contingent liabilities might have a material effect on BJB.

Described below are certain proceedings that might have a material effect on.

In 2010 and 2011, litigation was commenced against BJB and numerous other financial institutions by the liquidators of the Fairfield funds (the "**Fairfield Liquidators**"), having acted as feeder funds for the Madoff fraudulent investment schemes. In the direct claims against BJB, the Fairfield Liquidators are seeking to recover a total amount of approximately USD 64 million in the courts of New York (including USD 17 million that relates to redemption payments made to clients of ING Bank (Suisse) SA, which merged with BJB in 2010 and USD 25 million that relates to redemption payments made to clients of Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, which merged with BJB in 2013. These claims have also been raised by BJB in connection with acquisition-related representation and warranties). The proceedings in the courts of the British Virgin Islands, where an amount of approximately USD 8.5 million have been claimed from BJB, were finally dismissed in favour of BJB with a ruling of the Privy Council, the highest court of appeals for the British Virgin Islands. In addition to the direct claims against BJB, the Fairfield Liquidators have made combined claims in the amount of approximately USD 1.8 billion against more than 80 defendants. Only a fraction of this amount is sought against BJB and its beneficial owners. The combined claims aggregate the damages asserted against all defendants, such that a reliable allocation of the claimed amounts between BJB and the other defendants cannot be made at this time.

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

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

BJB bildet für laufende und drohende Verfahren Rückstellungen, konkret dann, wenn nach Meinung des Managements die Wahrscheinlichkeit besteht, dass solche Verfahren eine finanzielle Verpflichtung oder einen Verlust nach sich ziehen oder dass finanzielle Konflikte ohne Anerkennung einer Rechtspflicht seitens BJB beigelegt werden können, 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 31. Dezember 2019 für den Fall ausgewiesen. Diese Eventualverbindlichkeiten können eine erhebliche Auswirkung auf BJB haben.

Nachstehend sind bestimmte Verfahren aufgeführt, die möglicherweise eine erhebliche Auswirkung auf BJB haben können.

In den Jahren 2010 und 2011 wurde gegen BJB sowie zahlreiche weitere Finanzinstitute von den Insolvenzverwaltern der Fairfield-Fonds (die "**Fairfield Liquidatoren**"), 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 BJB gerichteten Klagen verlangen die Fairfield Liquidatoren 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 BJB fusioniert wurde, geltend gemacht werden und inklusive USD 25 Millionen welche mit Bezug auf Rückzahlungen an Kunden der Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, welche 2013 mit BJB fusioniert wurde, geltend gemacht werden. Diese Forderungen sind ebenfalls Gegenstand von vertragsrechtlichen Gewährleistungsansprüchen, welche die BJB geltend macht). Die Verfahren auf den Britischen Jungferninseln, im Rahmen deren ca. USD 8,5 Millionen von BJB gefordert werden, wurden zugunsten der BJB durch das höchste Gericht der Britischen Jungferninseln, das Privy Council, abgewiesen. Zusätzlich zu den direkten Klagen gegen BJB machen die Fairfield Liquidatoren kombinierte Ansprüche in Höhe von über USD 1,8 Milliarden gegenüber mehr als 80 Beklagten geltend. BJB und die Begünstigten werden nur auf einen Bruchteil dieses Betrags verklagt. Die kombinierten Ansprüche

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

Finally, in further proceedings, the trustee of Madoff's broker-dealer company (the "Trustee") seeks to recover over USD 83 million in the courts of New York (including USD 46 million which relates to redemption payments made to clients of Merrill Lynch Bank (Suisse) SA, which merged with BJB in 2013, such claims being subject to the acquisition-related representations and warranties provisions), largely in relation to the same redemption payments which are the subject matter of the claims asserted by the Fairfield Liquidators. Most of the aforementioned litigation are in preliminary procedural stages. BJB is challenging these actions on procedural and substantive grounds and has taken further measures to protect its interests.

In the proceedings initiated by the Trustee, the Bankruptcy Court in New York dismissed the case against BJB and other defendants based on extraterritoriality principles in November 2016. The Trustee has appealed this decision and in February 2019, the Court of Appeal has reversed the decision by the Bankruptcy Court. The Bank and other defendants are currently seeking a review of the decision of the Court of Appeal by the Supreme Court. In the proceedings initiated by the Liquidators, the Bankruptcy Court in New York has decided on certain aspects in December 2018, which have been appealed by the Liquidators.

BJB is confronted with a claim by the liquidator of a foreign corporation arguing that BJB did not prevent two of its clients from embezzling assets of the foreign corporation. In this context, the liquidator as of 2013 presented draft complaints with different claim amounts for a potential Swiss proceeding and filed a payment order ('*Betreibungsbegehren*') against BJB in the amount of CHF 422 million (plus accrued interest from 2009). On 8 February 2017, BJB has been served with a claim from said corporation (in liquidation) in the amount of EUR 306 million. The court proceeding against BJB has been initiated in the plaintiff's country of domicile in the European Union. Under the judgment dated 19. October 2018 the courts definitively held that the courts at the domicile of the plaintiff do not have jurisdiction over the matter. On 1 July 2019, BJB was served with a conciliation request from the liquidator representing the assets of the foreign corporation in liquidation filed with the first instance court in Geneva, related to a claim of EUR 335 million plus accrued interest since 2011. On 8 January 2020, BJB was served with the corresponding claim in the amount of EUR 335 million plus 5% interest since December 2011. BJB is

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

beinhalten die kumulierten Forderungen gegenüber allen Beklagten, sodass eine verlässliche Zuordnung der geltend gemachten Ansprüche zwischen BJB und den übrigen Beklagten derzeit nicht möglich ist. Schliesslich macht der Liquidator von Madoffs Effektenhändler-Gesellschaft (der "**Liquidator**") in weiteren Verfahren 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 BJB fusioniert wurde, geltend gemacht werden, und welche Gegenstand vertragsrechtlicher Gewährleistungsansprüche der BJB sind), dies hauptsächlich im Zusammenhang mit denselben Rückzahlungen, welche auch von den Fairfield Liquidatoren eingeklagt wurden. Die meisten der vorgenannten Verfahren sind erst in einem frühen prozeduralen Stadium. BJB ficht die Klagen basierend auf verfahrensrechtlichen und materiellen Gründen an und hat weitere Maßnahmen zum Schutz ihrer Interessen ergriffen.

Das vom Liquidator initiierte Verfahren wurde vom Konkursgericht in New York im November 2016 aufgrund extraterritorialer Grundätze abgewiesen. Dieser Entscheid wurde vom Liquidator angefochten und im Februar 2019 hob das Appellationsgericht den Entscheid des Konkursgerichts auf. Die Bank und weitere Beklagte ersuchen derzeit den Supreme Court, das Urteil des Appellationsgerichts zu überprüfen. In dem von den Liquidatoren initiierten Verfahren hat das Konkursgericht New York im Dezember 2018 erste Teilentscheide gefällt, welche wiederum angefochten wurden.

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 Klageentwürfe über verschiedene Beträge für ein allfälliges Schweizer Verfahren zu und hat gegenüber der BJB Betreuung über den Betrag von CHF 422 Millionen (plus seit dem Jahr 2009 aufgelaufene Zinsen) eingeleitet. Am 8. Februar 2017 hat die vorgenannte Gesellschaft (in Liquidation) den Betrag von EUR 306 Millionen eingeklagt. Das Verfahren gegen BJB wurde am Sitz der Klägerin in der Europäischen Union eingereicht. Mit Entscheid vom 19. Oktober 2018 wurde die Zuständigkeit der Gerichte am Sitz des Klägers zugunsten der BJB endgültig verneint. Am 1. Juli 2019 wurde der BJB ein Schlichtungsgesuch betreffend eine Forderung über EUR 335 Millionen plus Zinsen seit 2011 zugestellt, welches der die Konkursmasse vertretende Liquidator beim erstinstanzlichen Gericht Genf eingereicht hatte. Am 8. Januar 2020 wurde der BJB eine entsprechende Klage in der Höhe von EUR 335 Millionen plus 5% Zins seit Dezember 2011 zugestellt. BJB bestreitet die Forderung

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

continuing to contest the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

In September 2014, the Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben ("BvS") initiated legal proceedings in Zurich against BJB., claiming approximately CHF 97 million plus accrued interests since 1994. BvS claims to be the German authority responsible for managing the assets of the former German Democratic Republic ("GDR"). BvS claims that the former Bank Cantrade Ltd., which BJB acquired through its acquisition of Bank Ehinger & Armand von Ernst AG from UBS AG in 2005, allowed unauthorised withdrawals between 1990 and 1992 from the account of a foreign GDR trade company. The Zurich District Court has dismissed the claim on 9 December 2016. BvS has appealed such verdict. The Zurich Supreme Court upheld the first-instance judgment in favour of BJB on 23 April 2018 and dismissed the claim. BvS has appealed such verdict to the Swiss Federal Supreme Court, which, on 17 January 2019, partially approved the appeal and rejected the case back to the Zurich Court of Appeal for reassessment. On 3 December 2019, the Supreme Court rendered a new decision on the matter and contrary to its decision of 23 April 2018 now affirmed BvS' claim in the principal amount of approx. CHF 97 million plus interest since 2009. BJB has taken note of the decision and will file an appeal against it with the Swiss Federal Supreme Court. As such appeal does not have a suspensive effect, BJB has to preventatively book a provision for the full awarded amount of CHF 153 million. In addition, these claims relating to the representations and warranties granted under the 2005 transaction agreement have been raised by BJB vis-à-vis the seller.

In the context of an investigation against a former client regarding alleged participation in an environmental certificate trading related tax fraud in France, a formal procedure into suspected lack of due diligence in financial transactions has been initiated against BJB in June 2014 and been dismissed for formal reasons by a Court Order in March 2017. The deposit in the amount of EUR 3.75 million made in October 2014 by BJB with the competent French court as a precautionary measure representing the maximal fine possible accordingly having been reimbursed to BJB, has been deposited again, as in July 2017, a new procedure with respect to the same matter has been initiated against BJB. BJB is cooperating with the French authorities within the confines of applicable laws to clarify the situation and to protect its interests.

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

und hat angemessene Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Die Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben ("BvS") erhob im September 2014 in Zürich Klage gegen BJB in der Höhe von rund CHF 97 Millionen plus seit dem Jahr 1994 aufgelaufene Zinsen. Die BvS macht geltend, die für die Verwaltung der Vermögen der ehemaligen Deutschen Demokratischen Republik ("DDR") zuständige deutsche Behörde zu sein. Grundlage der Klage sind Behauptungen der BvS, die ehemalige Bank Cantrade AG (welche BJB durch die Übernahme der Bank Ehinger & Armand von Ernst AG von der UBS AG im Jahr 2005 ebenfalls akquiriert hatte) habe zwischen 1990 und 1992 nichtautorisierte Geldbezüge vom Konto einer ehemaligen DDR-Außenhandelsgesellschaft zugelassen. Das Bezirksgericht Zürich hat die Klage am 9. Dezember 2016 vollumfänglich abgewiesen. Das Obergericht Zürich bestätigte am 23. April 2018 das erstinstanzliche Urteil zugunsten von BJB und wies die Klage ab. Die BvS hat gegen das Urteil Beschwerde beim Bundesgericht eingelegt, welches am 17. Januar 2019 entschied, die Beschwerde teilweise gutzuheißen, das Urteil des Obergerichts Zürichs aufzuheben sowie den Fall zur neuen Beurteilung an das Obergericht zurückzuweisen. Am 3. Dezember 2019 beurteilte das Obergericht Zürich den Fall neu und bestätigte – in Abkehr vom Urteil vom 23. April 2018 – nun die Forderungen der BvS im Umfang von ca. CHF 97 Millionen plus Zinsen seit 2009. BJB hat das Urteil zur Kenntnis genommen und wird dagegen Beschwerde beim Bundesgericht einreichen. Da die Beschwerde keine aufschiebende Wirkung hat, muss BJB vorsorglich eine Rückstellung in der Höhe der zugesprochenen Summe von CHF 153 Millionen buchen. BJB hat entsprechende Gewährleistungsansprüche betreffend den unter der Transaktionsvereinbarung aus dem Jahr 2005 abgegebenen Zusicherungen gegenüber der damaligen Verkäuferin geltend gemacht.

In Frankreich wurde im Zusammenhang mit Untersuchungen gegen einen ehemaligen Kunden wegen möglicher Beteiligung an einem Abgabebetrug im Zusammenhang mit dem Handel von Umweltzertifikaten im Juni 2014 ein formelles Verfahren gegen BJB wegen Verdachts auf mangelnde Sorgfalt bei Finanzgeschäften eröffnet und aus verfahrensrechtlichen Gründen durch einen Gerichtsentscheid im März 2017 abgewiesen. Die von BJB im Oktober 2014 beim zuständigen Gericht hinterlegte Kautions im Betrag von EUR 3,75 Millionen als vorsorgliche Massnahme, im Umfang der höchstmöglichen Busse, wurde an BJB zurückbezahlt, musste jedoch wieder hinterlegt werden, als im Juli 2017 ein neues Verfahren in gleicher Sache gegen BJB eingeleitet wurde. BJB kooperiert mit den französischen Untersuchungsbehörden zwecks Aufklärung des Sachverhalts und Wahrnehmung ihrer Interessen im

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

In April 2015, BJB was served with 62 claims in Geneva totaling approximately CHF 20 million plus accrued interest. The claimants, being part of a larger group of former clients of an external asset manager claiming damages in a total amount of approximately CHF 40 million, argue lack of due diligence on the part of BJB in the context of the late external asset manager allegedly having used his personal account and company account with BJB for flow-through client transactions and pooling of client funds. On 16 October 2015, such claims have been formalised by 51 out of the 62 claimants, claiming a total amount of CHF 11.7 million plus accrued interest. In October 2016, BJB was served with a further claim by 15 additional claimants in the total amount of CHF 4.5 million plus interest. On 3 September 2019, the first instance court rejected the claims. The claimants have appealed this decision but for a reduced claimed amount of CHF 7.1 million plus accrued interest. BJB continues contesting the claim and has taken appropriate measures to defend its interests.

BJB is confronted with a claim by a former client arguing that BJB initiated transactions without appropriate authorizations and that BJB has not adhered to its duties of care, trust, information and warnings. In April 2015, the former client presented a complaint for an amount of USD 70 million (plus accrued interest) and Brazilian Real (BRL) 24 million, which, in January 2017, he supported with a payment order ("Betreibungsbegehren") in various currencies filed against BJB in the total amount of approximately CHF 91.3 million (plus accrued interest). In December 2017, BJB has received again a payment order in the total amount of approximately CHF 153 million (plus accrued interest), which has been renewed yearly thereafter. BJB is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests.

In November 2014, BJB was served in Geneva with a claim by an investment fund, acting on its behalf and on behalf of three other funds, that were former clients of Bank of China (Suisse) S.A. having been acquired by BJB, in the total amount of USD 29 million (plus accrued interests). Additionally, in October 2015, the claimant filed an amendment of claim in court, by which additionally USD 39 million was claimed. In March 2017, the claimant reduced the totally claimed amount to USD 44.6 million. The claimant argues that Bank of China (Suisse) S.A. as a custodian bank acted in breach of the regulations on collective investment schemes and allowed an excess in leverage. It claims that the funds suffered a severe loss

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

Rahmen der gesetzlichen Möglichkeiten.

Der BJB 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 eines externen Vermögensverwalters sind, behaupten, BJB habe ihre Sorgfaltspflichten im Zusammenhang mit den Aktivitäten des mittlerweile verstorbenen externen Vermögensverwalters verletzt und dieser habe sein privates und geschäftliches Konto bei der Bank für Durchlauftransaktionen und die Bündelung von Kundenvermögen benutzt. Am 16. Oktober 2015 formalisierten 51 der 62 Kläger die Klage und machen nun eine Forderung in der Höhe von insgesamt CHF 11.7 Millionen plus Zinsen geltend. Im Oktober 2016 wurde BJB eine weitere Klage von zusätzlichen 15 Klägern in der Höhe von insgesamt CHF 4.5 Millionen plus Zinsen zugestellt. Am 3. September 2019 hat das erstinstanzliche Gericht die Klage abgewiesen. Die Kläger haben Berufung gegen das Urteil eingelegt, die Klage allerdings auf eine Klagesumme von CHF 7.1 Millionen plus Zinsen reduziert. BJB bestreitet diese Forderungen und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Ein ehemaliger Kunde der BJB macht geltend, dass die BJB ohne gültige Aufträge Transaktionen vorgenommen und ihre Sorgfalts-, Treue- sowie Informations- und Abmahnungspflichten verletzt habe. In diesem Zusammenhang machte der ehemalige Kunde im April 2015 eine Forderung in der Höhe von USD 70 Millionen (plus Zinsen) und Brasilianische Real (BRL) 24 Millionen geltend. Im Januar 2017 reichte er diesbezüglich ein Betreibungsbegehren in verschiedenen Währungen gegen BJB im Gesamtbetrag von ca. CHF 91,3 Millionen (zuzüglich aufgelaufenen Zinsen) ein. Im Dezember 2017 wurde gegen die BJB erneut ein Betreibungsbegehren eingereicht im Gesamtbetrag von ca. CHF 153 Millionen (zuzüglich aufgelaufenen Zinsen), welches seither jährlich erneuert wurde. BJB bestreitet die Forderung und hat angemessene Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Ein Investmentfonds, handelnd in eigenem Namen und im Auftrag dreier anderer betroffener Fonds, alles ehemalige Kunden der von der BJB übernommenen Bank of China (Suisse) S.A., hat die BJB im November 2014 in Genf in der Höhe von insgesamt rund USD 29 Millionen (plus Zinsen) eingeklagt. Zusätzlich reichte der Kläger im Oktober 2015 eine Klageänderung ein, mittels welcher zusätzlich rund USD 39 Millionen gefordert wurden. Im März 2017 hat der Kläger den Gesamtbetrag der Klage auf USD 44,6 Millionen reduziert. Der Kläger macht geltend, dass die Bank of China (Suisse) S.A. nicht nur als Depotbank kollektivanlagerechtlich unzulässig gehandelt habeübermässige Hebelwirkung (Leverage) zugelassen

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

consequently to the liquidation of almost the entire portfolio of their assets in May 2010, arguing that this liquidation was performed by Bank of China (Suisse) SA without the consent of the funds' directors and was ill-timed, disorderly and occurred in exceptionally unusual market conditions. BJB is contesting the claim whilst taking appropriate measures to defend its interests. In addition, such claims are subject to acquisition-related contractual claims due representations and warranties granted by the seller.

BJB has received inquiries from authorities investigating corruption and bribery allegations surrounding Fédération Internationale de Football Association (FIFA) and Petróleos de Venezuela S.A. (PDVSA) in Switzerland and the USA. These requests focus on persons named in the so-called "FIFA Indictment" of 20 May 2015 (Indictment filed in United States v. Webb [E.D.N.Y. 15 CR 0252 (RJD)(RML)]) and in the respective superseding indictment of 25 November 2015 and in the indictment United States of America v. Francisco Convit Guruceaga, et al. of 23 July 2018. The authorities in Switzerland and abroad have, in addition to the corruption and bribery allegations against representatives of FIFA and PDSVA, opened investigations and are inquiring whether financial institutions failed to observe due diligence standards as applied in financial services and in particular in the context of anti-money laundering laws in relation to suspicious and potentially illegal transactions. BJB is supporting the inquiries and cooperating with the authorities in the investigations on this matter. Related to the PDVSA matter, in November 2019, a former employee has filed a labour law-based claim in the amount of USD 34.1 million in Venezuela against several Julius Baer companies combined with a respective precautionary seizure request in the double amount. BJB is contesting the claim and seizure request whilst taking appropriate measures to defend its interests.

BJB is confronted with a Swiss court procedure in which a client, in the context of a mature loan arrangement, requests the release of certain assets, which have been blocked by the Bank and third-party custodians and their sub-custodians under Office of Foreign Assets Control (OFAC) sanctions. The procedure relates to questions of applicability and enforceability of international sanctions and orders under local Swiss law. BJB is defending its position in the context of its regulatory duties to respect international orders and sanctions and abide by its contractual agreements with third-party custody banks. In addition, against the recent political and regulatory intensification of the topic of international sanctions, BJB has addressed this issue with the U.S. OFAC with which it

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

habe. Weiter behauptet der Kläger, dass der Fonds auf Grund der Liquidation des beinahe ganzen Portfolios im Mai 2010 bedeutende Verluste erlitten habe und diese Liquidation durch die Bank of China (Suisse) S.A. ohne Zustimmung der Direktoren des Fonds unzeitgemäss, ordnungswidrig und in aussergewöhnlich unüblichen Marktverhältnissen erfolgt sei. BJB bestreitet die Forderung und hat Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen. Zusätzlich sind diese Forderungen Gegenstand von akquisitionsbezogenen, vertragsrechtlichen Gewährleistungsansprüchen aufgrund durch die Verkäuferin abgegebener Zusicherungen.

BJB hat verschiedene Anfragen von Behörden erhalten, welche die Korruptions- und Bestechungsvorwürfe um die Fédération Internationale de Football Association (FIFA) und um die Petróleos de Venezuela S.A. (PDVSA) in der Schweiz und den USA untersuchen. Die Anfragen beziehen sich insbesondere auch auf Personen, die im sogenannten "FIFA Indictment" vom 20. Mai 2015 (Indictment filed in United States v. Webb [E.D.N.Y. 15 CR 0252 (RJD)(RML)]) und in der entsprechenden ergänzten Anklage (superseding indictment) vom 25. November 2015 bzw. in der Anklage United States of America v. Francisco Convit Guruceaga et al. vom 23. Juli 2018 genannt sind. Die Behörden in der Schweiz und im Ausland untersuchen neben den Bestechungs- und Korruptionsvorwürfen gegen Personen der FIFA, PDSVA und Dritte auch, ob Finanzinstitute im Zusammenhang mit verdächtigen und potenziell widerrechtlichen Transaktionen die anwendbaren Sorgfaltsstandards insbesondere mit Bezug auf die Geldwäschevorschriften eingehalten haben. BJB unterstützt die Untersuchungen der Behörden und kooperiert mit diesen im Rahmen der entsprechenden Verfahren. Im Zusammenhang mit dem PDSVA Fall hat ein ehemaliger Mitarbeiter eine arbeitsrechtliche Klage mit einer Forderung von USD 34.1 Millionen und ein vorsorgliches Arrestbegehren in doppelter Höhe in Venezuela gegen verschiedene Julius Bär Gruppengesellschaften eingereicht. BJB bestreitet die Forderung und das Arrestbegehren und hat angemessene Massnahmen zum Schutz ihrer Interessen getroffen.

Im Rahmen eines Schweizer Gerichtsverfahrens im Zusammenhang mit einem Kreditvertrag verlangt ein Kunde von der BJB die Freigabe von gewissen Vermögenswerten, die von der BJB und anderen Drittverwahrstellen unter den Office of Foreign Assets Control (OFAC) Sanktionen blockiert wurden. Das Verfahren bezieht sich auf die Frage der Anwendbarkeit und Durchsetzbarkeit von internationalen Sanktionen und Anordnungen in der Schweiz. Die BJB verteidigt ihre Position und macht geltend sie habe internationale Sanktionen und ihre vertraglichen Abreden mit Drittverwahrstellen einzuhalten. Im Lichte der aktuellen politischen und regulatorischen Intensivierung der Diskussionen um das Thema der internationalen

II. BANK JULIUS BAER & CO. LTD., ZÜRICH

is also in resumed discussion to resolve certain open issues with regard to historic compliance with OFAC regulations.

12. Material Contracts

There are no material contracts that are not entered into in the ordinary course of BJB's business which could result in BJB (including its affiliates) being under an obligation or entitlement that is material to BJB's ability to meet its obligations to security holders in respect of the securities being issued.

13. Rating

As of the date of this Registration Document, Moody's assigned ratings to BJB is as follows:

Long-Term Senior Unsecured and Issuer Rating: A3.

If above reference is made to the "long-term" rating then this expresses an opinion of the ability of BJB to honor long-term senior unsecured financial obligations and contracts. The rating has the following meaning:

Moody's: A*: Obligations rated A are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk.

* Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Moody's is a credit rating agency established in the European Union and is registered in accordance with Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011, and is listed in the list of registered rating agencies of the European Securities and Markets Authority at <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>.

II. BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

Sanktionen hat BJB den Fall mit U.S. OFAC aufgenommen, mit welchem des Weiteren Gespräche hinsichtlich noch hängige historische Fälle betreffend die Nichteinhaltung von OFAC Regularien weitergeführt werden.

12. Wesentliche Verträge

Es gibt keine wesentlichen Verträge, die nicht im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit abgeschlossen wurden und die dazu führen könnten, dass BJB (einschließlich ihrer Tochtergesellschaften) eine Verpflichtung oder ein Recht erlangt, die bzw. das für die Fähigkeit der BJB, ihren Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhabern in Bezug auf die ausgegebenen Wertpapiere nachzukommen, von wesentlicher Bedeutung ist.

13. Rating

Zum Datum dieses Registrierungsformulars, bewertet Moody's die Bank Julius Bär & Co. AG wie folgt:

Rating für langfristige, nicht nachrangige, ungesicherte Schuldtitel und Emittentenrating: A3.

Sofern sich das vorgenannte Rating auf "langfristig" bezieht, wird damit eine Meinung über die Fähigkeit der BJB, ihre langfristigen vorrangigen unbesicherten Finanzverbindlichkeiten und vertraglichen Verpflichtungen aus Finanzgeschäften zu erfüllen, ausgedrückt. Das Rating hat die folgende Bedeutung:

Moody's: A*: A-geratete Verbindlichkeiten werden der "oberen Mittelklasse" zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko.

* Moody's verwendet in den Ratingkategorien "Aa" bis "Caa" zusätzlich numerische Unterteilungen. Der Zusatz "1" bedeutet, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das obere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist, während "2" und "3" das mittlere bzw. untere Drittel anzeigen.

Moody's ist eine Ratingagentur mit Sitz in der Europäischen Union und ist im Einklang mit der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, abgeändert durch die Verordnung (EU) Nr. 513/2011, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde unter <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs> aufgeführt.

III. GENERAL INFORMATION

III. GENERAL INFORMATION

1. Responsibility statement

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland (acting itself or acting through its Guernsey Branch, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), as BJB accepts responsibility for the information provided in this Registration Document.

BJB declares that the information contained in this Registration Document is, to its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

2. Documents Available

Copies of the following documents can be ordered free of charge from or will be available, during usual business hours, for inspection at Bank Julius Baer & Co.Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland and may be inspected on the respective website indicated below:

- Articles of Association of Bank Julius Baer & Co. Ltd.*;
- BJB Consolidated Financial Statements 2018**;
- BJB Consolidated Financial Statements 2019**;
- BJB Financial Statements 2018**; and
- BJB Financial Statements 2019**.

* The document may be inspected on the following website:

<https://derivatives.juliusbaer.com/home/restricted/de/basisprospekte>

** The document may be inspected on the following website: <https://www.juliusbaer.com/group/en/financial-information/financial-reporting/> .

III. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

III. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

1. Verantwortlichkeitserklärung

Die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz (selbst handelnd oder durch ihre Zweigniederlassung Guernsey, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), BJB übernimmt die Verantwortung für die in diesem Registrierungsformular gemachten Angaben.

Die BJB erklärt, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Registrierungsformular richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

2. Verfügbare Dokumente

Kopien der folgenden Dokumente können zu den üblichen Geschäftszeiten bei Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz eingesehen oder kostenfrei angefordert werden und kann auf den nachfolgend aufgeführten Webseiten eingesehen werden:

- Statuten der Bank Julius Bär & Co. AG*;
- BJB Konsolidierte Finanzinformationen 2018**;
- BJB Konsolidierte Finanzinformationen 2018**, und
- BJB Finanzinformationen 2019**.

* Das Dokument kann auf der folgenden Website eingesehen werden:

<https://derivatives.juliusbaer.com/home/restricted/de/basisprospekte>

** Das Dokument kann auf der folgenden Website eingesehen werden:

<https://www.juliusbaer.com/group/en/financial-information/financial-reporting/> .

IV. BJB CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

IV. BJB KONSOLIDIERTE FINANZINFORMATIONEN

IV. BJB Consolidated Financial Statements as at 31 December 2019

IV. BJB Konsolidierte Finanzinformationen zum 31. Dezember 2019

Consolidated Income Statement	H-1	Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung	H-1
Consolidated Statement of Comprehensive Income	H-2	Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	H-2
Consolidated Balance Sheet	H-3	Konsolidierte Bilanz	H-3
Consolidated Statement of Changes in Equity	H-5	Konsolidierte Eigenkapitalveränderungsrechnung	H-5
Consolidated Statement of Cash Flows	H-7	Konsolidierte Kapitalflussrechnung	H-7
Notes	H-37	Anhang	H-37
Auditors Report	H-102	Bestätigung der Wirtschaftsprüfers	H-102

V. BJB CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

V. BJB KONSOLIDIERTE FINANZINFORMATIONEN

V.		V.	
BJB Financial Statements as at 31 December 2019		BJB Finanzinformationen zum 31. Dezember 2019	
Income Statement	I-1	Gewinn- und Verlustrechnung	I-1
Balance Sheet	I-2	Bilanz	I-2
Notes	I-33	Anhang	I-33
Auditors Report	I-65	Bestätigung der Wirtschaftsprüfers	I-65