



Annonce préalable de l'offre publique d'échange

de

Vontobel Beteiligungen SA, Zurich

pour toutes les actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 2 chacune se trouvant en mains du public de

BB Medtech AG, Schaffhouse

Vontobel Beteiligungen AG, Zurich («**Vontobel**») a l'intention de présenter, vraisemblablement en date du 9 juillet 2009, une offre publique d'échange au sens des articles 22 ss de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières pour toutes les actions nominatives de BB Medtech AG, Schaffhouse («**BB Medtech**») d'une valeur nominale de CHF 2 chacune (les «**Actions BB Medtech**»).

Contexte

Depuis quelques temps, le cours de bourse des Actions BB Medtech accuse une décote par rapport à sa valeur intrinsèque («**Net Asset Value**» ou «**VNI**»). Durant les 12 derniers mois (c'est-à-dire du 4 juillet 2008 au 3 juillet 2009), il se montait en moyenne à environ 18.53% et, au 3 juillet 2009, il se situait à 13.49%. Dans ce contexte et compte tenu du fait que la forme juridique de la société de participations représente un désavantage concurrentiel pour BB Medtech, Vontobel et BB Medtech ont convenu que Vontobel présenterait une offre publique d'échange pour toutes les Actions BB Medtech en mains du public. Les actionnaires de BB Medtech auront ainsi la possibilité d'échanger leurs Actions BB Medtech contre des parts du Bellevue Funds (Lux) – BB Medtech (le «**BB Medtech Funds**»), qui est un sous-fonds du Bellevue Funds (Lux) (le «**Bellevue Funds**»), un fonds «umbrella» constitué selon le droit luxembourgeois. Le BB Medtech Funds sera fidèle à la direction stratégique de la politique de placement de BB Medtech. En outre, le portefeuille sera diversifié afin que les directives du fonds soient respectées. Le Bellevue Funds a été autorisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg («**CSSF**»), et sa distribution publique en Suisse et depuis la Suisse a été autorisée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés

financiers. En Allemagne, le Bellevue Funds peut être publiquement distribué en vertu d'une décision du 4 juin 2009 du Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Il résultera *de facto* de l'offre d'échange une transformation indirecte de BB Medtech, société d'investissement cotée en bourse, en un fonds de placement. Ce prospectus complet, le prospectus simplifié et les statuts du Bellevue Funds peuvent être obtenus sans frais auprès de la Bank am Bellevue AG, Zurich, comme représentant du Bellevue Funds en Suisse et auprès de la Bank Julius Bär (Deutschland) AG, An der Welle 1, Postfach 150252, D-60062 Frankfurt am Main, comme caisse, service d'information et service de distribution du fonds en Allemagne. La caisse en Suisse est la Bank am Bellevue AG, Zurich.

Vontobel souscrira le nombre nécessaire de parts offertes en échange et les libèrera par le paiement d'un montant en francs suisses qui représentera par part de fonds la VNI de l'Action BB Medtech (à laquelle une décote de 3.9% sera appliquée), probablement le 18 septembre 2009. Le BB Medtech Funds utilisera les liquidités découlant de cette souscription comme contrepartie au transfert des investissements (*investments*) et liquidités (excepté certaines liquidités particulières) de BB Medtech au BB Medtech Funds.

Conditions de l'offre d'échange

Il est prévu de soumettre l'offre d'échange principalement aux conditions suivantes:

Rapport d'échange: Chaque actionnaire de BB Medtech présentant ses actions à l'acceptation recevra une (1) part (action) de la classe «T» du BB Medtech Funds. Les Actions BB Medtech présentées à l'acceptation qui sont négociées au SIX Swiss Exchange et qui sont inscrites au registre tenu par SIX SIS SA seront dénommées en francs suisses (CHF) (numéro de valeur: 10264435; ISIN: LU0433846606). Les actions qui seront présentées à l'acceptation qui sont négociées à la Bourse des Papiers-Valeurs de Francfort et qui seront inscrites au registre de Clearstream, seront dénommées en euros (EUR) (numéro de valeur: 10264395; ISIN: LU0433846515).

Période d'offre: Le prospectus d'offre sera vraisemblablement publié le 9 juillet 2009. Après expiration du délai de carence, l'offre d'échange sera ouverte pendant 21 jours de bourse, soit vraisemblablement du 24 juillet au 21 août 2009, jusqu'à 16h00, heure d'Europe Centrale (CET), heure d'été. Vontobel se réserve le droit de prolonger la période d'offre une ou plusieurs fois. Si l'offre aboutit, un délai supplémentaire d'acceptation de 10 jours de bourse sera ouvert.

Conditions: Il est prévu que l'offre d'échange soit soumise aux conditions suivantes:

- (a) Vontobel a reçu, à l'échéance de la période d'offre (éventuellement prolongée), des déclarations d'acceptation valides pour un nombre d'actions - en tenant compte des Actions BB Medtech que Vontobel détiendra à l'échéance de la période d'offre ainsi que des actions propres détenues par BB Medtech respectivement ses filiales -

représentant au moins 90% de toutes les Actions BB Medtech émises.

- (b) L'assemblée générale de BB Medtech, sous réserve que les conditions (a), (c) et (e) de l'offre d'échange soient réalisées ou qu'elle y ait renoncé, a accepté la vente des parts et des liquidités du BB Medtech Funds.
- (c) L'assemblée générale de BB Medtech a, sous réserve de l'aboutissement de l'offre d'échange, élu les personnes désignées par Vontobel au conseil d'administration avec effet à la date de l'exécution de l'offre.
- (d) La vente et le transfert des participations à travers BB Medtech et ses filiales au BB Medtech Funds, la distribution des liquidités des filiales (à l'exception des liquidités à hauteur du capital libéré et des provisions pour dette fiscale) et des actions propres détenues par les filiales ainsi que la vente et le transfert des filiales à Asset Management BaB N.V. n'ont pas été rendus impossibles ou retardés par des événements ou des circonstances qui sont en dehors du cercle d'influence de Vontobel ou de BB Medtech.
- (e) Aucun jugement, aucune décision ni aucune autre injonction émanant d'une autorité n'a été rendue qui interdit l'offre d'échange ou son exécution ou la déclare illégale.

Vontobel se réserve le droit de renoncer en tout ou en partie, à la réalisation d'une ou plusieurs des conditions énumérées ci-dessus.

Restrictions à l'offre

Généralités:

L'offre d'échange décrite dans cette annonce préalable de l'offre publique d'échange ne sera faite ni directement ni indirectement dans un Etat ou une juridiction dans lequel/laquelle une telle offre serait illicite ou enfreindrait de tout autre manière les lois ou réglementations en vigueur ou qui exigerait de la part de Vontobel une modification des termes ou conditions de l'offre de quelque manière que ce soit, la formulation d'une demande supplémentaire et/ou des démarches supplémentaires auprès d'autorités étatiques, réglementaires ou judiciaires. Il n'est pas prévu d'étendre l'offre à de tels Etats ou juridictions. La documentation relative à l'offre ne doit pas être distribuée ni envoyée dans de tels Etats ou juridictions. Cette documentation ne doit pas être utilisée pour solliciter l'acquisition de titres de participation de BB Medtech ou des parts du Bellevue Funds (Lux)-BB Medtech.

United States of America:

The public tender offer described in this pre-announcement will not be made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America and may only be accepted outside the United States of America. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. This pre-announcement, the offer prospectus and any other offering materials with respect to the public tender offer described in this pre-announcement may not be distributed in nor sent to the United States of America and may not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of BB Medtech or the BB Medtech Funds, from anyone in the United States of America. Vontobel is not soliciting the tender of securities of BB Medtech by any holder of such securities in the U.S. BB Medtech securities will not be accepted from holders of such securities in the U.S. Any purported acceptance of the offer that Vontobel or its agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. Vontobel reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

United Kingdom:

This communication is directed only at persons in the U.K. who (i) have professional experience in matters relating to investments, (ii) are persons falling within article 49(2)(a) to (d) («high net worth companies, unincorporated associations, etc.») of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as «**Relevant Persons**»). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with relevant persons.

Informations:

Des informations complémentaires sur cette offre seront publiées le 9 juillet 2009 à la même place que la présente annonce préalable ainsi que dans la Neue Zürcher Zeitung et dans Le Temps.

	Numéro de valeur:	ISIN:	SIX Symbole-Ticker:
Actions nominatives de BB Medtech AG	3839001	CH0038390016	MEDN
Parts de la classe «T» (CHF) du Bellevue Funds (Lux) - BB Medtech	10264435	LU0433846606	—
Parts de la classe «T» (EUR) du Bellevue Funds (Lux) - BB Medtech	10264395	LU0433846515	—

Lieu et date: Zurich, le 7 juillet 2009

Conseiller financier et banque mandatée:

