



Die Vontobel Beteiligungen AG, Zürich (**«Vontobel»**), unterbreitet ein öffentliches Umtauschangebot gemäss Art. 22 ff. des Bundesgesetzes vom 24. März 1995 über die Börsen und den Effektenhandel für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der BB Medtech AG, Schaffhausen (**«BB Medtech»**), mit einem Nennwert von je CHF 2 (die **«BB Medtech-Aktien»**).

Das vorliegende Angebotsinserat stellt lediglich eine Zusammenfassung des Angebotsprospekts dar. Der vollständige Angebotsprospekt kann in deutscher und französischer Sprache kostenlos bei der Bank Vontobel AG, Corporate Finance, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich (Tel.: +41 58 283 70 03; Fax: +41 58 283 70 75; E-Mail: prospectus@vontobel.ch) bezogen werden und ist unter www.med-transaktion.ch erhältlich.

Hintergrund

Der Börsenkurs der BB Medtech-Aktie weist seit einiger Zeit einen Abschlag zum inneren Wert (**«Net Asset Value»** oder **«NAV»**) auf. Dieser betrug während der letzten 12 Monate (d.h. vom 4. Juli 2008 bis 3. Juli 2009) durchschnittlich 18.53% und lag per 3. Juli 2009 bei 13.49%. Vor diesem Hintergrund und der Tatsache, dass die Rechtsform einer Beteiligungsgesellschaft für BB Medtech einen Wettbewerbsnachteil darstellt, sind Vontobel und BB Medtech übereingekommen, dass Vontobel ein öffentliches Umtauschangebot für alle sich im Publikum befindenden BB Medtech-Aktien unterbreitet. Damit soll den Aktionären der BB Medtech die Möglichkeit gegeben werden, ihre BB Medtech-Aktien in Fondsanteile des neu gegründeten Bellevue Funds (Lux) – BB Medtech (der **«BB Medtech Funds»**), einem Subfonds des nach Luxemburgischem Recht errichteten Umbrella-Fonds Bellevue Funds (Lux) (der **«Bellevue Funds»**), umzutauschen. An der strategischen Ausrichtung der Anlagepolitik von BB Medtech wird der BB Medtech Funds festhalten. Zudem wird das Portfolio so diversifiziert, dass die anwendbaren Fondsrichtlinien eingehalten werden. Der Bellevue Funds wurde von der Luxemburgischen Commission de Surveillance du Secteur Financier bewilligt und von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht zum öffentlichen Vertrieb in und von der Schweiz aus zugelassen. In Deutschland darf der Bellevue Funds gemäss Schreiben der Deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht seit dem 4. Juni 2009 öffentlich vertrieben werden. *De facto* wird durch das Umtauschangebot die indirekte Umwandlung von BB Medtech, einer börsenkotierten Investmentgesellschaft, in einen Anlagefonds ermöglicht.

Vontobel wird die notwendige Anzahl der zum Umtausch angebotenen Fondsanteile zeichnen und durch Einzahlung eines Schweizerfrankenbetrages, welcher pro Fondsanteil dem NAV der BB Medtech-Aktie voraussichtlich per 18. September 2009 (abzüglich eines Diskonts von 3.9%) entspricht, überieren. Der BB Medtech Funds wird die aus dieser Zeichnung erhaltenen Barmittel als Gegenleistung für die Übertragung der Anlagen (Investments) und flüssigen Mittel (abzüglich gewisser flüssiger Mittel) von BB Medtech auf den BB Medtech Funds verwenden.

Gegenstand des Umtauschangebots

Das Umtauschangebot bezieht sich auf alle 11'399'139 sich im Publikum befindenden BB Medtech-Aktien. Es bezieht sich nicht auf die 1'650'861 von BB Medtech bzw. ihren Tochtergesellschaften gehaltenen eigenen BB Medtech-Aktien.

Umtauschverhältnis

Pro BB Medtech-Aktie erhält jeder andienende Aktionär von BB Medtech einen (1) Fondsanteil (Aktie) des BB Medtech Funds der Kategorie «T». Für angediente BB Medtech-Aktien, die an der SIX Swiss Exchange AG gehandelt und durch die SIX SIS AG buchmässig geführt werden, sind die Fondsanteile in Schweizer Franken (CHF) denominiert (Valorennummer: 10264435; ISIN: LU0433846606). Für angediente BB Medtech-Aktien, die an der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt und durch Clearstream Banking AG buchmässig geführt werden, sind die Fondsanteile in Euro (EUR) denominiert (Valorennummer: 10264395; ISIN: LU0433846515).

Der Wert des Umtauschangebots entspricht dem Net Asset Value von BB Medtech pro BB Medtech-Aktie per Stichtag (d.h. dem fünften Börsentag vor dem Vollzugstag des Angebots, voraussichtlich also dem 18. September 2009), abzüglich eines Diskonts von 3.9%.

Angebotsfrist und Nachfrist

Das Umtauschangebot wird nach Ablauf der Karenzfrist während 21 Börsentagen, d.h. voraussichtlich vom 24. Juli bis am 21. August 2009, 16.00 Uhr mitteleuropäische Sommerzeit (MESZ), offen sein. Vontobel behält sich vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals zu verlängern. Kommt das Angebot zustande, so läuft eine Nachfrist von 10 Börsentagen.

Bedingungen

Für das Umtauschangebot sind die folgenden Bedingungen vorgesehen:

- (a) Bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist wurden der Vontobel BB Medtech-Aktien gültig angedient, welche – unter Einbezug der BB Medtech-Aktien, welche Vontobel am Ende der Angebotsfrist halten wird, sowie der durch BB Medtech bzw. deren Tochtergesellschaften gehaltenen eigenen Aktien – mindestens 90% aller am Ende der Angebotsfrist ausgegebenen BB Medtech-Aktien entsprechen.
- (b) Die Generalversammlung der BB Medtech hat unter der Bedingung, dass die Bedingungen (a), (c) und (e) des Umtauschangebots eingetreten sind oder darauf verzichtet wurde, den Verkauf der Anlagen und flüssigen Mittel an den BB Medtech Funds genehmigt.
- (c) Die Generalversammlung der BB Medtech hat unter der Bedingung, dass das Umtauschangebot vollzogen wird, die durch Vontobel bezeichneten Personen mit Wirkung auf den Vollzugstag des Angebots in den Verwaltungsrat gewählt.
- (d) Der Verkauf und die Übertragung der Anlagen durch BB Medtech und deren Tochtergesellschaften an den BB Medtech Funds, die Ausschüttung der flüssigen Mittel der Tochtergesellschaften (mit Ausnahme von flüssigen Mitteln in Höhe des einbezahlten Aktienkapitals der Tochtergesellschaften sowie der Rückstellungen für Steuerverbindlichkeiten der Tochtergesellschaften) und der durch die Tochtergesellschaften gehaltenen eigenen BB Medtech-Aktien, sowie der Verkauf und die Übertragung der Tochtergesellschaften an Asset Management BaB N.V. werden nicht durch Ereignisse oder Umstände verunmöglicht oder aufgehalten, die ausserhalb der Kontrolle von Vontobel oder BB Medtech liegen.
- (e) Kein Urteil, keine Verfügung und keine andere behördliche Anordnung wird erlassen, welche dieses Umtauschangebot oder dessen Durchführung verbietet oder für unzulässig erklärt.

Vontobel behält sich vor, auf den Eintritt einzelner oder mehrerer Bedingungen ganz oder teilweise zu verzichten.

Das Umtauschangebot wird als nicht zustande gekommen erklärt, falls die Bedingung (a) bis zum Ablauf der allenfalls verlängerten Angebotsfrist nicht erfüllt ist und auf deren Erfüllung nicht verzichtet wurde. Für den Fall, dass eine oder mehrere der Bedingungen (b), (c), (d) und (e) bis zum Vollzugstag nicht erfüllt sind bzw. auf deren Erfüllung nicht verzichtet wurde, ist Vontobel berechtigt, das Angebot zu widerrufen oder den Vollzug des Angebots um höchstens 4 Monate seit Ablauf der Nachfrist aufzuschieben. Während eines solchen Aufschubs des Vollzugs steht das Angebot weiterhin unter den Bedingungen (b), (c), (d) und (e), soweit diese nicht eingetreten sind bzw. eintreten. Sofern die Übernahmekommission nicht eine weitere Verschiebung des Vollzugs des Kaufangebots genehmigt, wird Vontobel das Umtauschangebot widerrufen, falls diese Bedingungen innerhalb dieser 4-Monatsfrist nicht erfüllt sind und auf deren Erfüllung nicht verzichtet wurde.

Dispositiv der Verfügung der Übernahmekommission

Am 7. Juli 2009 hat die Übernahmekommission die folgende Verfügung erlassen:

- Das öffentliche Umtauschangebot der Vontobel Beteiligungen AG, Zürich, an die Aktionäre der BB Medtech AG, Schaffhausen, entspricht den gesetzlichen Bestimmungen über öffentliche Kaufangebote.
- Der Vontobel Beteiligungen AG wird gemäss Art. 44 BEHV-FINMA i.V.m Art. 45 BEHV-FINMA eine Ausnahme von der Pflicht zur Bewertung der zum Umtausch angebotenen Effekten gewährt.
- Die Prüfstelle hat den Portfolio-Abbildungsprozess zu begleiten und zu bestätigen, dass alle aufgrund der von der Vontobel Beteiligungen AG geplanten Transaktionsstruktur vorgesehenen und im Prospekt in Aussicht gestellten Schritte des «Portfolio-Abbildungsprozesses» unternommen wurden.
- Der Vontobel Beteiligungen AG wird im Zusammenhang mit Transaktionen von BB Medtech Aktien eine Ausnahme von der Best Price Rule sowie von der Pflicht zur Unterbreitung einer Baralternative gewährt, sofern die Käufe im Zusammenhang mit den Indexzertifikaten VZSXB und VZSXL stehen.
- Die von der Vontobel Beteiligungen AG im Zusammenhang mit den Indexzertifikaten VZSXB und VZSXL der Übernahmekommission eingereichten Transaktionsmeldungen werden von der Veröffentlichung auf der Website der Übernahmekommission ausgenommen.

Öffentliches Umtauschangebot

der

Vontobel Beteiligungen AG, Zürich

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien zu je CHF 2 Nennwert der

BB Medtech AG, Schaffhausen

Empfehlungen des Verwaltungsrates der BB Medtech

Der Verwaltungsrat der BB Medtech beschloss am 6. Juli 2009 einstimmig, den Aktionären von BB Medtech das Angebot der Vontobel zur Annahme zu empfehlen.

Rechte der Minderheitsaktionäre

Antrag (Art. 57 UEV)

Ein Aktionär, welcher mindestens 2% der Stimmrechte an BB Medtech, ob ausübbar oder nicht, hält (**«Qualifizierter Aktionär»**, Art. 56 UEV), erhält Parteistellung, wenn er dies bei der Übernahmekommission beantragt. Der Antrag eines Qualifizierten Aktionärs um Erhalt der Parteistellung muss innerhalb von fünf Börsentagen nach der Veröffentlichung des Angebotsprospekts bei der Übernahmekommission (Selnastrasse 30, Postfach, CH-8021 Zürich, info@takeover.ch, Fax: +41 58 854 22 91) eingehen. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung des Angebotsprospekts zu laufen. Gleichzeitig mit dem Antrag ist der Nachweis der Beteiligung des Antragstellers zu erbringen. Die Übernahmekommission kann jederzeit den Nachweis verlangen, dass der Aktionär weiterhin mindestens 2% der Stimmrechte an BB Medtech, ob ausübbar oder nicht, hält. Die Parteistellung bleibt auch für allfällige weitere, im Zusammenhang mit dem Angebot ergehende Verfügungen bestehen, sofern die Eigenschaft als Qualifizierter Aktionär weiterhin besteht.

Einsprache (Art. 58 UEV)

Ein Qualifizierter Aktionär (Art. 56 UEV), der bis zu diesem Zeitpunkt nicht am Verfahren teilgenommen hat, kann Einsprache gegen die Verfügung der Übernahmekommission erheben. Die Einsprache muss innerhalb von fünf Börsentagen nach der Veröffentlichung der Verfügung bei der Übernahmekommission (Selnastrasse 30, Postfach, CH-8021 Zürich, info@takeover.ch, Fax: +41 58 854 22 91) eingereicht werden. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung der Verfügung zu laufen. Die Einsprache muss einen Antrag und eine summarische Begründung sowie den Nachweis der Beteiligung gemäss Art. 56 UEV enthalten.

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Das Umtauschangebot und sämtliche daraus resultierenden gegenseitigen Rechte und Pflichten unterstehen **schweizerischem Recht**. Da BB Medtech eine Aktiengesellschaft Schweizerischen Rechts mit Sitz in der Schweiz ist, deren Beteiligungspapiere an der SIX Swiss Exchange, einer Schweizer Börse, kotiert sind, finden insbesondere die Bestimmungen des deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes für das Umtauschangebot keine Anwendung.

Ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche aus diesem Umtauschangebot entstehenden oder damit zusammenhängenden Streitigkeiten ist **Zürich**.

Angebotsrestriktionen

Allgemein

Das Umtauschangebot wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Rechtsordnung gemacht, in welchem/welcher ein solches Angebot widerrechtlich wäre oder in welchem/welcher es in anderer Weise ein anwendbares Recht oder eine Verordnung verletzen würde oder welches/welche von der Vontobel eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots in irgendeiner Weise, ein zusätzliches Gesuch an/oder zusätzliche Handlungen im Zusammenhang mit staatlichen, regulatorischen oder rechtlichen Behörden erfordern würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Umtauschangebot auf irgendein solches Land oder eine solche Rechtsordnung auszudehnen. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Angebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verteilt, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der BB Medtech oder von Fondsanteilen des BB Medtech Funds durch Personen in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verwendet werden.

United States of America

The public tender offer 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 offer notice, the offer prospectus and any other offering materials with respect to the public tender offer described in this offer notice 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, un-incorporated 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.

Identifikation	Valorennummer:	ISIN:	SIX-Ticker-Symbol:
Namenaktien BB Medtech AG	3839001	CH0038390016	MEDN
B Funds (Lux) – BB Medtech Anteile der Klasse «T» (CHF)	10264435	LU0433846606	–
B Funds (Lux) – BB Medtech Anteile der Klasse «T» (EUR)	10264395	LU0433846515	–

Ort und Datum

Zürich, 9. Juli 2009

Finanzberater und durchführende Bank



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Leistung schafft Vertrauen