

BB BIOTECH

BB BIOTECH AG

Quartalsbericht März 2000

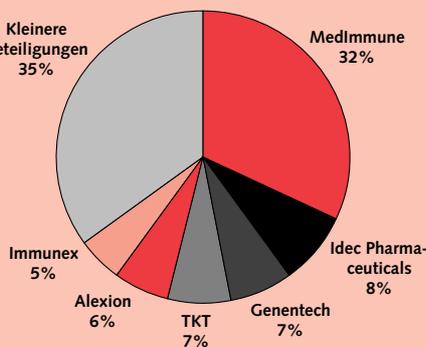
Kursentwicklung



Inhaberaktie (Schweiz):	
31.12.1999–31.03.2000.....	+46%
Miteigentumsanteile (Deutschland):	
31.12.1999–31.03.2000.....	+49%
Performance seit Gründung pro Jahr:	
15.11.1993–31.03.2000.....	+36%
Outperformance vs. Biotech-Index (BTK)	
seit Gründung (Nov. 1993).....	+147%

Portfolio

Wertschriften..... CHF 3'773 Mio.



Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Das erste Quartal dieses Jahres ist für BB BIOTECH Aktionäre erneut erfreulich verlaufen. Es war geprägt von einem erneuten, weltweiten Interesse an Biotechnologie, insbesondere an Genomik. Die grosse Nachfrage nach Aktien von Biotech-Gesellschaften hatte auch eine grosse Nachfrage nach BB BIOTECH Aktien zur Folge. Die Inhaberaktien und Miteigentumsanteile wurden in der Berichtsperiode zeitweilig mit einer Prämie von über 30% gehandelt, was aus der Sicht der Gesellschaft zwar erfreulich, aber auf Dauer kaum aufrecht zu erhalten ist.

Am 31. März schlossen die Inhaberaktien bei CHF 1'670 (+46%), die Miteigentumsanteile bei EUR 105.50 (+49%). Das Eigenkapital der BB BIOTECH belief sich per Quartalsende auf CHF 3'663 Mio. (CHF 1'436 je Aktie). Die Marktkapitalisierung betrug CHF 4'091 Mio. Die Outperformance des Inneren Wertes gegenüber dem amerikanischen BTK-Index seit Gründung der BB BIOTECH belief sich auf 147%.

Aus der Industrie kamen viele positive Nachrichten. IDEC Pharmaceuticals vermeldete positive Daten für ihr Medikament gegen Schuppenflechte, Immunex erhielt die Empfehlung zur Zulassung für ihr neues Arzneimittel zur Behandlung von Multipler Sklerose und Genentech veröffentlichte positive Phase III Daten für ihr Anti-IgE Produkt gegen Asthma. Der Patentstreit zwischen Amgen und TKT ist im März vor Gericht diskutiert worden. Eine endgültige Entscheidung ist frühestens in der zweiten Jahreshälfte zu erwarten.

Die BB BIOTECH beteiligte sich im ersten Quartal zusätzlich an folgenden fünf amerikanischen Gesellschaften: Celgene Corporation (Krebsmedikamente), Trimeris (HIV-Produkte), United Therapeutics (Herz-Kreislaufprodukte), Pharmacoepia (kombinatorische Chemie) und Diversa (kombinatorische Gentechnologie). Darüber hinaus wurde am noch nicht börsenkotierten Unternehmen Durect Corporation (neuartige Medikamentenverabreichung) eine Position eingegangen. Weiter aufgebaut wurde die Beteiligung an Genentech, erheblich abgebaut wurde jene an Biogen. Gänzlich veräussert wurden unsere Positionen an Alza Corporation und BioChem Pharma.

Der Verwaltungsrat wird der Generalversammlung am 11. April 2000 eine Erhöhung des Aktienkapitals um nominal CHF 10 Mio. beantragen. Damit soll noch in diesem Jahr eine Kotierung der BB BIOTECH am Nuovo Mercato in Italien ermöglicht werden.

Der Verwaltungsrat der BB BIOTECH AG

Dr. Ernst Thomke
Präsident

Dr. Victor Bischoff

Prof. Dr. David Baltimore

Konsolidierte Bilanz per 31. März 2000 (in tausend Schweizer Franken, nicht revidiert)

Aktiven	31.03.2000	31.12.1999	Passiven	31.03.2000	31.12.1999
Umlaufvermögen			Fremdkapital		
Flüssige Mittel (netto)	0	224'922	Wertschriften short	24'202	0
Wertschriften	3'772'581	2'560'452	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (netto)	81'369	53'398
Andere Forderungen	48	48	Kurzfristige Verbindlichkeiten	3'617	3'181
Anlagevermögen			Eigenkapital		
Kapitalerhöhungskosten	52	183	Eigene Mittel ¹⁾	2'848'132	2'729'026
			Gewinn/(Verlust) laufendes Jahr	815'361	0
			Total Eigenkapital	3'663'494	2'729'026
Total Aktiven	3'772'681	2'785'605	Total Passiven	3'772'681	2'785'605

Der Gewinn im Vergleichsquarteral des Vorjahres betrug CHF 68.7 Mio.

¹⁾ Per 31.3.2000 war die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 166.2 Mio. short. Diese wurden dem Eigenkapital zugerechnet.

Wertschriftenpositionen per 31. März 2000

Company	Anz. Aktien	Veränderung seit 31.12.1999	Währung	Kurs	Kurswert in Mio. CHF	In % der Wertschriften	In % der Gesellschaft
Medimmune	4'175'000	100'000	USD	174.13	1'208.6	32.0%	6.6%
IDEC Pharmaceuticals	1'789'000	225'000	USD	98.25	292.2	7.7%	4.2%
Genentech	1'066'697	905'497	USD	152.00	269.6	7.1%	0.4%
Transkaryotic Therapies (TKT)	2'811'500	0	USD	55.63	260.0	6.9%	12.4%
Alexion Pharmaceuticals	1'824'113	0	USD	69.75	211.5	5.6%	12.4%
Immunex	1'836'000	1'454'000	USD	63.44	193.6	5.1%	1.1%
CV Therapeutics	1'969'647	0	USD	50.19	164.3	4.4%	10.9%
Ares Serono	23'429	-123	CHF	6260.00	146.7	3.9%	0.9%
Aviron	2'655'286	0	USD	27.81	122.8	3.3%	16.7%
Imclone	865'000	0	USD	76.88	110.6	2.9%	3.1%
Biogen	882'500	-607'500	USD	69.88	102.5	2.7%	0.6%
Celgene Corporation	500'000	500'000	USD	99.56	82.8	2.2%	2.9%
Aurora	1'106'500	-150'000	USD	40.88	75.2	2.0%	6.4%
Amgen	690'000	0	USD	61.38	70.4	1.9%	0.1%
Lundbeck	800'000	0	DKK	389.00	66.5	1.8%	1.4%
Trimeris	788'700	788'700	USD	49.94	65.5	1.7%	5.8%
United Therapeutics	500'000	500'000	USD	77.75	64.6	1.7%	3.1%
Pharmacoepia	600'000	600'000	USD	49.00	48.9	1.3%	3.0%
Algos ²⁾	1'449'500	0	USD	14.38	34.6	0.9%	8.3%
Neurocrine Biosciences	890'000	140'000	USD	23.25	34.4	0.9%	4.1%
La Jolla Pharmaceuticals	2'001'000	0	USD	6.56	21.8	0.6%	9.9%
Synsorb Biotech	2'115'810	0	CAD	7.30	17.7	0.5%	6.8%
Diversa Corporation	250'000	250'000	USD	26.50	11.0	0.3%	0.8%
3-Dimensional Pharmaceuticals ^{1) 2)}	7'878'170	3'878'170	USD	2.79	36.5	1.0%	15.9%
Virologic ^{1) 2) 3)}	3'241'132	675'676	USD	3.70	19.9	0.5%	22.1%
The Medicines Company (TMC) ^{1) 2)}	5'432'713	-115'741	USD	0.50	4.5	0.1%	22.2%
TMC convertible debt	4'000'000	4'000'000	USD	1	6.7	0.2%	16.3%
GenVec ¹⁾	847'457	0	USD	3.00	4.2	0.1%	9.7%
Durect Corporation ¹⁾	2'142'857	2'142'857	USD	7.00	24.9	0.7%	6.1%
Total					3'772.6	100%	
BB BIOTECH-Aktie	-99'888	-150'692	CHF	1670.00	-166.8		-4.1%
Biola (call, 20.9.00, 800, 50:1)	36'180	36'180	CHF	17.00	0.6		
Total					3'605.8		
Flüssige Mittel					-81.4		
Total					3'524.4		
Short Positionen							
Ariel (call, 21.2.01, 4250, 200:1)	-2'361'200	-2'361'200	CHF	7.51	-24.2		

Wechselkurse: USD/CHF: 1.6625 CAD/CHF: 1.1441 EUR/CHF: 1.5915 DKK/CHF: 0.2137

¹⁾ nicht kotierte Unternehmen ²⁾ Inkl. Optionen ³⁾ reverser Aktiensplit 2:1

Aktienkennzahlen BB BIOTECH

		31.03.2000	31.12.1999
Inhaberaktie:	Börsenkurs	CHF 1'670	CHF 1'145
	Innerer Wert	CHF 1'436	CHF 1'140
Miteigentumsanteil:	Börsenkurs	EUR 105.50	EUR 71.00
	Innerer Wert	EUR 90.30	EUR 71.00

BELLEVUE ASSET MANAGEMENT AG, Grafenauweg 4, CH-6301 Zug
 Telefon +41 41 724 59 59, Telefax +41 41 724 59 58, www.bbibiotech.com, E-mail: info@bellevue.ch

Für Fragen stehen Ihnen Frau Dr. Nora Frey oder Herr Jürgen Krebs gerne zur Verfügung.