

Quartalsbericht September 2001

Kursentwicklung



Inhaberaktie (Schweiz):	
31.12.2000–30.09.2001	-46%
Inhaberaktie (Deutschland):	
31.12.2000–30.09.2001	-42%
Inhaberaktie (Italien):	
31.12.2000–30.09.2001	-43%
Innerer Wert (in CHF):	
31.12.2000–30.09.2001	-36%
Performance seit Gründung pro Jahr:	
15.11.1993–30.09.2001	19%
Outperformance (Innerer Wert) vs. Biotech-Index (BTK) seit Gründung (Nov. 1993)	36%

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Auch im dritten Quartal dieses Jahres kamen die Finanzmärkte nicht zur Ruhe. Neben der anhaltenden konjunkturellen Abschwächung setzten die jüngsten Terroranschläge die Börsennotierungen stark unter Druck: Der Innere Wert der BB BIOTECH-Aktie reduzierte sich im Berichtsquartal auf CHF 100.15 bzw. EUR 68.10, die Aktie verlor knapp einen Drittel ihres Wertes und schloss am 30. September bei CHF 95.00. Dennoch hielten sich unsere Beteiligungen besser als der Sektor, was zu einer Outperformance gegenüber den relevanten Indices führte. Insgesamt beträgt die Outperformance des Inneren Wertes der BB BIOTECH-Aktie zum amerikanischen Biotech-Index (BTK) 36% seit Gründung im November 1993.

Aufgrund der Marktunsicherheiten haben wir unser Portfolio im letzten Quartal nochmals konservativer gestaltet: Der Anteil liquider Mittel am Portfolio wurde auf 9.8% erhöht, volatile Positionen wurden teilweise abgesichert. Vom 11.–14. September 2001 blieben die amerikanischen Börsen geschlossen. Da mehr als 98% der Beteiligungen von BB BIOTECH in Amerika börsennotiert sind, wurde auch der Handel mit den BB BIOTECH-Aktien während dieser Zeit ausgesetzt. Nach Wiederaufnahme des Handels notierten die Titel erstmals seit zwei Jahren mit einem Abschlag von 10% gegenüber dem Inneren Wert. Wir haben diese Gelegenheit genutzt und den Bestand an eigenen Aktien ausgebaut.

Ungeachtet der schlechten Stimmung an den Finanzmärkten konnten unsere Kernbeteiligungen im dritten Quartal über zahlreiche positive Ereignisse berichten: Amgen erhielt für das wichtige Medikament Aranesp die Zulassung für USA und Europa, das Expertengremium der amerikanischen Zulassungsbehörde FDA empfahl das Arzneimittel Zevalin von IDEC einstimmig zur Zulassung und ImClone schloss mit Bristol-Myers-Squibb, dem führenden Unternehmen in der Krebstherapie, einen äusserst vorteilhaften Lizenzvertrag ab.

Im dritten Quartal erwarb BB BIOTECH eine neue Beteiligung an EyeTech Pharmaceuticals. EyeTech entwickelt neue Medikamente für die Behandlung von degenerativen Augenerkrankungen. Bestätigen sich die bisherigen überaus positiven klinischen Ergebnisse, ist der Börsengang des Unternehmens in den nächsten zwei Jahren wahrscheinlich. Die Beteiligung an Genentech wurde veräussert.

Diese guten Leistungen unserer Portfolio-Gesellschaften stimmen uns für die Aussichten von BB BIOTECH zuversichtlich. Der hohe Bestand an flüssigen Mitteln sollte uns im nächsten Quartal in die Lage versetzen, günstige Marktpreise auszunutzen. Die nach wie vor unsichere Lage des Gesamtmarktes zwingt uns jedoch zu einem vorsichtigen Ausblick: Die aktuellen politischen Ereignisse und wirtschaftlichen Entwicklungen dürften an den Finanzmärkten weiterhin für Volatilität sorgen.

Der Verwaltungsrat der BB BIOTECH AG

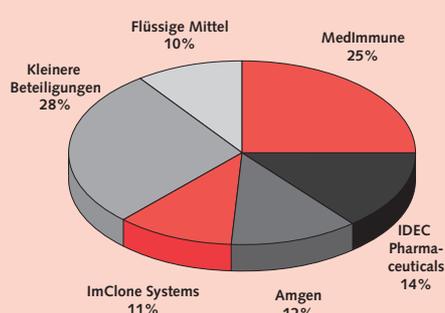
Dr. Ernst Thomke
Präsident

Dr. Victor Bischoff

Prof. Dr. David Baltimore

Portfolio

Wertschriften u. Fl. Mittel: CHF 2 713 Mio.



Portfolio

Wertschriftenpositionen per 30. September 2001

Gesellschaft	Anzahl Wertschriften	Veränderung seit 30.06.2001	Währung	Kurs	Kurswert in Mio. CHF	In % des Portfolios	In % der Gesellschaft
MedImmune	11 656 000	250 000	USD	35.63	670.2	24.7%	5.5%
IDEC Pharmaceuticals	4 607 000	-1 185 000	USD	49.57	368.5	13.6%	3.0%
Amgen	3 400 000	-112 500	USD	58.77	322.4	11.9%	0.3%
ImClone Systems	3 378 500	200 000	USD	56.55	308.3	11.4%	4.7%
CV Therapeutics	2 317 147	0	USD	38.86	145.3	5.4%	10.4%
Aviron	3 090 000	-15 286	USD	24.89	124.1	4.6%	9.9%
Neurocrine Biosciences	1 343 500	0	USD	32.02	69.4	2.6%	5.2%
The Medicines Company (TMC)	5 204 837	0	USD	6.05	50.8	1.9%	15.1%
The Medicines Company (TMC) warrants; 19.10.04, USD 5.92	675 925	0	USD	1.81	2.0	0.1%	
Adolor	1 742 500	-260 000	USD	16.93	47.6	1.8%	5.6%
Actelion	950 000	-75 884	CHF	41.00	39.0	1.4%	4.5%
3-Dimensional Pharmaceuticals	3 260 970	0	USD	6.85	36.0	1.3%	14.9%
Cell Therapeutics	920 500	0	USD	24.05	35.7	1.3%	2.7%
Durect	2 254 957	-47 900	USD	9.68	35.2	1.3%	4.7%
Transkaryotic Therapies (TKT)	716 500	0	USD	27.14	31.4	1.2%	2.7%
Trimeris	452 200	-337 500	USD	35.10	25.6	0.9%	2.6%
Endo Pharmaceuticals	1 449 500	0	USD	10.85	25.4	0.9%	1.6%
Endo Pharmaceuticals warrants; 09.11.03, USD 25	1 449 500	0	USD	0.15	0.4	0.0%	
Virologic	3 605 004	0	USD	2.61	15.2	0.6%	18.0%
Virologic warrants; 30.08.03, USD 5.91	199 705	0	USD	0.00	0.0	0.0%	
Third Wave Technologies	1 173 800	0	USD	6.32	12.0	0.4%	3.1%
COR Therapeutics	315 000	0	USD	22.63	11.5	0.4%	0.6%
Alexion Pharmaceuticals	416 613	-257 500	USD	17.02	11.4	0.4%	2.3%
GenVec	1 271 185	10 000	USD	1.71	3.5	0.1%	7.0%
Advanced Medicine ¹⁾	3 111 111	0	USD	9.00	45.2	1.7%	5.7%
EyeTech Pharmaceuticals ¹⁾	1 102 937	1 102 937	USD	6.80	12.1	0.4%	5.1%
EyeTech Pharmaceuticals warrants; 18.07.08, USD 6.80	220 588	220 588	USD	0.00	0.0	0.0%	
Total					2 448.2	90.2%	
Flüssige Mittel (netto) ²⁾					264.8	9.8%	
Total					2 713.0	100.0%	
BB BIOTECH Inhaberaktien ³⁾	778 762	723 959			74.1		2.8%
Total					2 787.2		
Wertschriften short							
MedImmune Call (1:1, Strike USD 45, Verfall 29.11.01)	-500 000	-500 000	USD	0.53	-0.4	0.0%	-0.2%
Total					2 786.8		

¹⁾ nicht börsennotierte Gesellschaft

²⁾ inklusive Treasury Bonds

³⁾ entspricht der Summe aller in der Schweiz, Deutschland und Italien gehaltenen Aktien. Schlusskurse siehe letzte Seite.

Wechselkurse per 30.09.01: CHF/USD: 1.6137
CHF/EUR: 1.4704

Finanzdaten

Konsolidierte Bilanz (in tausend Schweizer Franken, nicht testiert)

Aktiven	30.09.01	31.12.00	Passiven	30.09.01	31.12.00
Umlaufvermögen			Kurzfristiges Fremdkapital		
Flüssige Mittel	121 899	30 003	Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2 467	2 480
Forderungen gegenüber Brokern	20 453	2 405	Wertschriften short	424	–
Wertschriften	2 573 157	4 294 518	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	7 295	9 171
Übrige Forderungen	802	2	Steuerrückstellungen	115	126
	2 716 311	4 326 928		10 301	11 777
			Eigenkapital		
			Aktienkapital	27 800	27 800
			Eigene Aktien	(779)	(200)
			Kapitalreserven	1 188 309	1 188 309
			Bilanzgewinn/(-verlust)	1 490 680	3 099 242
				2 706 010	4 315 151
Total Aktiven	2 716 311	4 326 928	Total Passiven	2 716 311	4 326 928
Innerer Wert pro Aktie (NAV)	100.15	156.35			

Konsolidierte Erfolgsrechnung für die am 30. September abgeschlossene Periode

(in tausend Schweizer Franken, nicht testiert)

	01.01.–30.09.01	01.01.–30.09.00
Betriebsertrag		
Nettogewinn aus Wertschriften	–	2 958 647
Zinsertrag	1 651	1 810
Dividendenertrag	–	376
Fremdwährungsgewinne netto	–	–
Übriger Betriebsertrag	101	377
	1 752	2 961 210
Betriebsaufwand		
Nettoverlust aus Wertschriften	1 448 253	–
Verwaltungsaufwand	96 272	112 854
Zinsaufwand	958	7 668
Fremdwährungsverluste netto	13 739	994
Übriger Betriebsaufwand	3 196	3 793
	1 562 418	125 309
Unternehmensergebnis vor Steuern	(1 560 666)	2 835 901
Steueraufwand/(-ertrag)	58	(12)
Periodengewinn/(-verlust)	(1 560 724)	2 835 913
Gewinn/(Verlust) pro Aktie in CHF	(56.51)	109.23
Verwässerter Gewinn/(Verlust) pro Aktie in CHF	(56.51)	109.24

Verwaltungsrat und Aktienbesitz des Verwaltungsrates

Dr. Ernst Thomke, Präsident. VR-Präsident Metalor Technologies, BB MEDTECH, Nobel Biocare, VR-Mitglied Phonak. 10 000 Aktien (dito per 30.06.2001).

Dr. Victor Bischoff, Vizepräsident. CFO Sandoz-Stiftung, VR-Mitglied CITCO. 10 000 Aktien (dito per 30.06.2001).

Prof. Dr. David Baltimore. Präsident des Californian Institute of Technology, Nobelpreisträger. Keine Aktien.

Entschädigung

Die Entschädigung für die Vermögensverwaltung (Bellevue Asset Management) und den Verwaltungsrat ist aktienkurs- und damit erfolgsabhängig. Sie besteht aus einer Grund- und einer erfolgsabhängigen Entschädigung, die alle drei Monate ausbezahlt werden. Die Preisbasis bzw. die Hürde für die erfolgsabhängige Entschädigung erhöht sich nach jedem Quartal auf den Wert, für den letztmals eine solche ausbezahlt wurde, mindestens aber um 5% p.a., maximal um 20% p.a.

Die Hürden für die Entrichtung einer erfolgsabhängigen Entschädigung befinden sich per Ende des nächsten Quartals (31.12.2001) für 19.5 Mio. Aktien (70.1% der Gesellschaft) bei CHF 76.04, für 4 Mio. Aktien (14.4%) bei CHF 81.43, für 1 Mio. Aktien (3.6%) bei CHF 84.07, für 1.7 Mio. Aktien (6.1%) bei CHF 184.80 und für 1.6 Mio. Aktien (5.8%) bei CHF 190.06.

Die massgebliche Aufstellung zum Verwaltungsaufwand befindet sich im Geschäftsbericht der BB BIOTECH AG sowie auf www.bbbiotech.com.

Ergänzende Daten für den Neuen Markt

Konsolidierter Quartalsbericht für die am 30. September abgeschlossene Periode

(in tausend Schweizer Franken, nicht testiert)

	1.7.–30.9.01	1.7.–30.9.00
Betriebsertrag		
Nettogewinn aus Wertschriften	–	1 567 146
Zinsertrag	1 245	258
Dividendenertrag	–	–
Fremdwährungsgewinne netto	–	–
Übriger Betriebsertrag	27	253
	1 272	1 567 657
Betriebsaufwand		
Nettoverlust aus Wertschriften	1 269 169	–
Verwaltungsaufwand	30 644	44 712
Zinsaufwand	–	3 103
Fremdwährungsverluste netto	15 080	3 254
Übriger Betriebsaufwand	628	1 948
	1 315 521	53 017
Unternehmensergebnis vor Steuern	(1 314 249)	1 514 640
Steueraufwand/(-ertrag)	19	–
Periodenverlust	<u>(1 314 268)</u>	<u>1 514 640</u>

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals für die am 30. September abgeschlossene Periode

(in tausend Schweizer Franken, nicht testiert)

	AK	Eigene Aktien	Kapital Reserven	Bilanzgewinn	Total
Bestand am 1. Januar 2000	24 500	(598)	656 768	2 048 173	2 728 843
Kapitalerhöhung	3 300		549 540		552 840
Kapitalerhöhungskosten			(17 999)		(17 999)
Handel von eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)		398		(70 318)	(69 920)
Jahresgewinn				1 121 387	1 121 387
Bestand am 31. Dezember 2000	<u>27 800</u>	<u>(200)</u>	<u>1 188 309</u>	<u>3 099 242</u>	<u>4 315 151</u>
Bestand am 1. Januar 2001	27 800	(200)	1 188 309	3 099 242	4 315 151
Kapitalerhöhungskosten				(17)	(17)
Handel von eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)		(579)		(47 821)	(48 400)
Periodenverlust				(1 560 724)	(1 560 724)
Bestand am 30. September 2001	<u>27 800</u>	<u>(779)</u>	<u>1 188 309</u>	<u>1 490 680</u>	<u>2 706 010</u>

Ergänzende Daten für den Neuen Markt

Konsolidierte Mittelflussrechnung für die am 30. September abgeschlossene Periode

(in tausend Schweizer Franken, nicht testiert)

	1.1.–30.9.01	1.1.–30.9.00
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		
Einnahmen Wertschriftenverkäufe	875 539	1 811 065
Ausgaben Wertschriftenkäufe	(602 005)	(2 252 888)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	(48 400)	47 361
Dividenden	–	376
Zinseinnahmen	858	1 813
Zinsausgaben	(958)	(7 569)
Zahlungen für Dienstleistungen	(101 252)	(112 748)
Steuerzahlungen	(69)	12
Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	123 713	(512 579)
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Kredite	–	280 258
Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern netto	(18 061)	30 861
Kapitalerhöhung	–	266 730
Kapitalerhöhungsausgaben	(17)	(4 153)
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	(18 078)	573 696
Fremdwährungsdifferenz	(13 739)	(994)
Zunahme Flüssige Mittel netto	91 896	60 123
Flüssige Mittel netto am Anfang des Jahres	30 003	174 762
Flüssige Mittel netto am Ende der Periode	<u>121 899</u>	<u>234 885</u>
Flüssige Mittel	121 899	234 885
Flüssige Mittel netto am Ende der Periode	<u>121 899</u>	<u>234 885</u>

Die Quartalsrechnung wurde in Übereinstimmung mit den International Accounting Standards (IAS) erstellt.
Die im Jahresabschluss 2000 publizierten Grundsätze für die Rechnungslegung wurden beibehalten.

Überblick

Beteiligungsidee

Die Biotech-Industrie ist eine der Wachstumsindustrien dieses Jahrzehnts. Die Nachfrage nach neuen Medikamenten zur Erschliessung neuer und zur Erhaltung bestehender therapeutischer Möglichkeiten nimmt ständig zu. Heute können erst ca. 30% aller Krankheiten behandelt werden. Das Wachstum der Industrie wird getrieben durch die steigende Anzahl Medikamente mit grossem therapeutischem Nutzen, die von Biotech-Gesellschaften entwickelt werden. Gegenwärtig befinden sich über 230 Produkte in Phase III, der letzten Stufe der klinischen Entwicklung. Nach deren erfolgreichem Abschluss werden diese Medikamente innerhalb der nächsten 1 bis 3 Jahre auf den Markt kommen. Gemäss unseren Recherchen sind seit 2000 über die Hälfte aller neu zugelassenen Medikamente, also 20 bis 30 pro Jahr, durch Biotech-Unternehmen entdeckt worden. Die Umsätze der Biotech-Industrie werden dadurch steigen und eine zunehmende Anzahl Unternehmen werden profitabel. BB BIOTECH bietet die Möglichkeit, an diesem Wachstum mit überdurchschnittlichen Ertragsaussichten teilzuhaben.

Anlagestrategie

Biotech ist eine Industrie, die komplexe und technisch anspruchsvolle Produkte entwickelt. Für die Fundamentalanalyse wird deshalb auf Molekularbiologen und Ärzte zurückgegriffen. Zusätzlich verfügen die Verwaltungsräte, darunter auch ein Nobelpreisträger, über langjährige Erfahrung in der Biotechnologie und der pharmazeutischen Industrie. BB BIOTECH beteiligt sich an Biotech-Unternehmen, die dank eines exzellenten Managements, einer soliden Wissenschafts- und Technologiebasis und gesunder Finanzen ein attraktives Risikoprofil aufweisen. Das Wertschriften-Portfolio besteht in der Regel aus 4 bis 6 Kernbeteiligungen, die ca. 70% des Portfolios ausmachen, sowie 15 bis 25 weiteren, kleineren Beteiligungen. Der Anteil nicht kotierter Gesellschaften soll 10% nicht überschreiten.

Kurse & Publikationen

Innerer Wert: in CHF – Bloomberg: BIO SW Equity NAV, BABB
– Datastream: S:BINA
– Finanz & Wirtschaft: 2x wöchentlich
– Reuters: Abfrage über BABB
– Telekurs: Abfrage über BIO bzw. 85, BB1 (Investdata)
in EUR – Bloomberg: BBZ NM Equity NAV; BABB
– Datastream: D:BBNA
– Reuters: Abfrage über BABB
Kurs: in CHF (SWX) – Bloomberg: BIO SW Equity
– Datastream: S:BIO
– Reuters: BIOZ.S
– Telekurs: BIO
in EUR (NM) – Bloomberg: BBZ NM Equity
– Datastream: D:BBZ
– Reuters: BIOZ.F
in EUR (IM) – Bloomberg: BBA IM Equity
– Datastream: I:BBB
– Reuters: BB.MI

Zwischenberichte: quartalsweise

Aktuelle Kurse, News und Daten täglich auf www.bbbiotech.com

Notierung & Aktienstruktur

Gründung:
9. November 1993 mit Sitz in Schaffhausen, Schweiz
Bereinigter Ausgabepreis vom 15. November 1993: CHF 23.76

Notierungen:
27. Dezember 1993 an der Schweizer Börse
10. Dezember 1997 am „Neuen Markt“ in Deutschland, Ausgabepreis: EUR 27.35
19. Oktober 2000 am „Nuovo Mercato“ in Italien, Ausgabepreis: EUR 118.50

Aktienstruktur:
CHF 27.8 Mio. nominal, 27 800 000 Inhaberaktien zu je CHF 1 Nominalwert

Genehmigtes Kapital: CHF 6.7 Mio.

Valorenummer CH: 144.158
WKN Deutschland und Italien: 888 509

Volumen & Extrema

	01.01.–30.09.01	2000
Höchst/Tiefst Aktienkurs in CHF (SWX):	176.00/81.50	240.00/101.00
Höchst/Tiefst Innerer Wert in CHF:	158.60/90.10	203.60/98.60
Schlusskurs (SWX) am Ende der Periode in CHF:	95.00	176.00
Innerer Wert am Ende der Periode in CHF:	100.15	156.35
Höchst/Tiefst in EUR (NM, Deutschland):	116.50/55.50	151.50/63.45
Höchst/Tiefst in EUR (IM, Italien):	113.00/55.15	145.00/106.00
Höchst/Tiefst Innerer Wert in EUR:	105.10/58.90	126.60/61.50
Schlusskurs (NM) am Ende der Periode in EUR:	65.90	114.00
Schlusskurs (IM) am Ende der Periode in EUR:	63.57	113.20
Innerer Wert am Ende der Periode in EUR:	68.10	101.30
Ø Handelsvolumen pro Tag in tsd. CHF:	12 615	30 723

BBBIOTECH

BB BIOTECH AG/www.bbbiotech.com
Vordergasse 3, CH-8200 Schaffhausen

BELLEVUE ASSET MANAGEMENT AG

Grafenauweg 4/Postfach, CH-6301 Zug
Telefon +41 41 724 59 59, Fax +41 41 724 59 58
Internet: <http://www.bellevue.ch>
E-Mail: info@bellevue-bam.ch