

21. August 2025

Best Ideas Aktien **Schweiz**





Unternehmensbeschreibung

BKW ist ein international tätiges Energie- und Infrastrukturunternehmen mit Sitz in der Schweiz und bietet integrierte Gesamtlösungen in den Bereichen Energie, Gebäude und Infrastruktur an. Es steht für eine zukunftsfähige Energieproduktion, für eine ressourcenschonende Infrastruktur und für umweltschonende Gebäude. BKW setzt auf Wind, Wasser und Photovoltaik.

VP Bank Nachhaltigkeitscore



Aktien- und Kursdaten

Kurs	180.60
Marktkap. in Mrd.	9.5
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	19.5
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	16.1
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	1.7
Dividendenrendite 2025 in %	2.1
ISIN	CH0130293662
Land	Schweiz
Sektor	Versorger

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	58.2
Seit Jahresbeginn	23.0
Letzte 6 Monate	21.2

*Aufnahmedatum: 20.09.2022



— Aktienkurs (CHF)
— MSCI Switzerland (NR) (rebased)

Kernpunkte

- Investitionen in erneuerbare Energien von bis zu einer Milliarde Schweizer Franken.
- Starke Positionierung in strukturellen Trends wie Wind, Wasser und Photovoltaik.
- Teil unserer Best Idea **Sicherheit in einer gefahrenreichen Welt**



Unternehmensbeschreibung

Holcim ist 2015 durch den Zusammenschluss der zwei weltweit grössten Zementherstellern Lafarge und Holcim entstanden. Das Unternehmen ist mit um die 63'000 Angestellten in ca. 70 Ländern aktiv. Neben Zement, Beton und Zugschlagstoffe vertreibt das Unternehmen auch weitere Baustoffprodukte, wie für Dachkonstruktionen, via dem Segment Solutions & Products. Dabei setzt das Unternehmen nicht nur auf eigene Forschung und Entwicklung, sondern vor allem auf die Akquisition von Unternehmen, insbesondere im Segment Solutions & Products.

VP Bank Nachhaltigkeitscore



Aktien- und Kursdaten

Kurs	67.12
Marktkap. in Mrd.	38.0
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	17.4
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	16.4
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	1.8
Dividendenrendite 2025 in %	3.0
ISIN	CH0012214059
Land	Schweiz
Sektor	Roh-/Grundstoffe

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	215.7
Seit Jahresbeginn	51.6
Letzte 6 Monate	40.4

*Aufnahmedatum: 15.01.2013



— Aktienkurs (CHF)
— MSCI Switzerland (NR) (rebasiiert)

Kernpunkte

- Holcim meldet weiterhin solide Ergebnisse signifikant über Markterwartungen.
- Trotz kurzfristiger Konjunkturschwäche bleibt das strukturelle Nachfragewachstum intakt.
- Die Aktie dürfte bis zur Abspaltung des Nordamerikageschäfts von positiven Impulsen profitieren.
- Teil unserer Best Idea **Infrastruktur-Aktien für das Portfolio**

Huber + Suhner

Buy



Unternehmensbeschreibung

Huber + Suhner ist ein weltweiter Anbieter von Komponenten und Systemen für die elektrische und optische Konnektivität mit den Kommunikations-, Transport- und Industriemärkten. Das Unternehmen bietet technisches Know-how über die gesamte Wertschöpfungskette in drei verschiedenen Technologien: Hochfrequenz, Glasfaser und Niederfrequenz. H + S bedient hauptsächlich Nischenmärkte, die stark fragmentiert und geschäftskritisch sind. Das Unternehmen ist hauptsächlich in EMEA (ca. 55 % des Umsatzes) und im asiatisch-pazifischen Raum (ca. 27 %) tätig. Wichtige vom Unternehmen initiierte Wachstumsinitiativen sind in den Bereichen Luft-, Raumfahrt- und Wehrtechnik sowie Künstliche Intelligenz zu finden.

Aktien- und Kursdaten

Kurs	108.20
Marktkap. in Mrd.	2.1
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	26.3
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	21.9
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	2.9
Dividendenrendite 2025 in %	1.9
ISIN	CH0030380734
Land	Schweiz
Sektor	Industrie

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	62.4
Seit Jahresbeginn	50.1
Letzte 6 Monate	40.5

*Aufnahmedatum: 13.08.2020



VP Bank Nachhaltigkeitscore



Kernpunkte

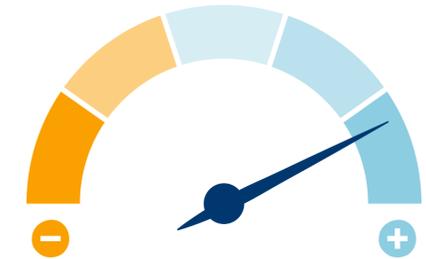
- Zusammen mit einer globalen Präsenz und One-Stop-Shop-Lösungen positioniert sich das Unternehmen als idealer Partner für grosse Kunden.
- Wichtige Wachstumsinitiativen sind in den Bereichen Luft-, Raumfahrt- und Wehrtechnik sowie künstliche Intelligenz zu finden.
- Dank seiner breiten Diversifikation kann das Unternehmen Schwächen in einzelnen Geschäftsbereichen durch Stärken in anderen ausgleichen.
- Teil unserer Best Idea **Sicherheit in einer gefahrenreichen Welt**



Unternehmensbeschreibung

Lonza gehört zu den weltweit führenden Produzenten von pharmazeutischen Wirkstoffen. Die umfassenden Fähigkeiten von Lonza erstrecken sich über Biologika, kleine Moleküle, Biokonjugate sowie Zell- und Gentherapien. Das Unternehmen verwaltet Projekte von der vorklinischen Stufe bis zur Kommerzialisierung. Das Know-how umfasst sowohl Wirkstoffe als auch Arzneimittel. Lonza ist für ihre zuverlässigen, qualitativ hochwertigen Dienstleistungen, ihre Erfolgsbilanz, globale Präsenz, und innovativen Technologieplattformen bekannt.

VP Bank Nachhaltigkeitscore



Aktien- und Kursdaten

Kurs	572.20
Marktkap. in Mrd.	40.2
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	34.5
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	29.1
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	4.1
Dividendenrendite 2025 in %	0.8
ISIN	CH0013841017
Land	Schweiz
Sektor	Gesundheit

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	71.3
Seit Jahresbeginn	7.5
Letzte 6 Monate	-1.3

*Aufnahmedatum: 20.08.2019



— Aktienkurs (CHF)
— MSCI Switzerland (NR) (rebasert)

Kernpunkte

- Diversifizierter Kundenstamm reduziert Abhängigkeit einzelner Kunden.
- Outsourcing-Trends bieten zusätzliche Wachstumschancen.
- Hochmarginiges Geschäftsmodell mit Kern-EBITDA Margen im CDMO Segment von rund 30 %.
- Teil unserer Best Idea **Sicherheit in einer gefahrenreichen Welt**

Partners Group

Buy



Unternehmensbeschreibung

Partners Group ist eine global tätige Vermögensverwaltungsgesellschaft. Das Unternehmen verwaltet Anlagen im Bereich «Private Markets». Hierzu zählen «Private Equity», «Private Debt», «Private Real Estate» sowie «Private Infrastructure». Zur Umsetzung setzt Partners Group sowohl auf Direktinvestitionen («directs») als auch auf Primär- («primary») und Sekundär («secondary») Transaktionen. Rund 50 % des gesamten verwalteten Vermögens entfallen auf Private Equity, 20 % auf Private Debt, 17 % auf Private Infrastructure und 12 % auf Private Real Estate.

VP Bank Nachhaltigkeitscore



Aktien- und Kursdaten

Kurs	1'114.00
Marktkap. in Mrd.	29.7
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	24.6
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	20.9
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	11.7
Dividendenrendite 2025 in %	4.0
ISIN	CH0024608827
Land	Schweiz
Sektor	Finanzwesen

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	91.4
Seit Jahresbeginn	-5.9
Letzte 6 Monate	-17.2

*Aufnahmedatum: 16.05.2018



— Aktienkurs (CHF)
— MSCI Switzerland (NR) (rebasierend)

Kernpunkte

- Die Gruppe profitiert von einem strukturellen Vermögenswachstum bei institutionellen Kunden und einer verstärkten Allokation in nicht traditionelle Anlageklassen.
- Aufgrund seiner etablierten Position und der voranschreitenden Konsolidierung im Segment sollte der Marktanteil weiter ausgebaut werden.
- Partners Group ist eines der innovativsten Unternehmen in diesem Segment.
- Teil unserer Best Idea **Infrastruktur-Aktien für das Portfolio**



Unternehmensbeschreibung

Roche ist ein international tätiges Pharmaunternehmen mit Hauptsitz in Basel und gilt insbesondere in der Behandlung von Krebserkrankungen als führend. Das Unternehmen verfügt dank der Tochtergesellschaft Genentech über ein breites Know-how im Biotechnologiebereich. Neben der Pharmasparte verfügt Roche über die Division «Diagnostics», welche rund 1/4 des Konzernumsatzes beisteuert. In diesem Segment gilt das Unternehmen als weltweit führender Anbieter.

VP Bank Nachhaltigkeitscore



Aktien- und Kursdaten

Kurs	262.40
Marktkap. in Mrd.	213.6
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	13.2
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	12.6
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	5.5
Dividendenrendite 2025 in %	3.8
ISIN	CH0012032048
Land	Schweiz
Sektor	Gesundheit

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	211.2
Seit Jahresbeginn	6.1
Letzte 6 Monate	-9.2

*Aufnahmedatum: 04.03.2011



— Aktienkurs (CHF)
— MSCI Switzerland (NR) (rebasierend)

Kernpunkte

- Führend in der Behandlung von Krebserkrankungen und ebenfalls in der Biotechnologiebranche sowie im Bereich Diagnostik tätig.
- Den bevorstehenden Patent-Cliff früherer Blockbuster versucht das Unternehmen über Neuentwicklungen abzufangen.
- Defensive, angemessen bewertete Aktie mit attraktiver Dividendenrendite.
- Teil unserer Best Idea **Zahntag für Aktionäre**



Unternehmensbeschreibung

Sandoz ist das ehemalige Generika- und Biosimilars-Geschäft von Novartis und wurde 2023 ausgegliedert. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Basel (Schweiz) beschäftigt weltweit über 22'000 Mitarbeitende und versorgt jährlich rund 500 Millionen Patienten mit Medikamenten gegen verschiedene Krankheiten. Die Produktpalette reicht von rezeptfreien und verschreibungspflichtigen Medikamenten bis hin zu Biosimilars. Obwohl das Unternehmen international tätig ist, macht der europäische Markt immer noch 50 % des Umsatzes aus (2022). Nach Segmenten betrachtet entfallen ca. 75 % des Umsatzes auf Generika und an die 25 % auf Biosimilars. Letztere weisen jedoch eine wesentlich höhere Wachstumsrate auf.

VP Bank Nachhaltigkeitscore



Aktien- und Kursdaten

Kurs	48.73
Marktkap. in Mrd.	21.4
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	18.5
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	15.5
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	2.9
Dividendenrendite 2025 in %	1.3
ISIN	CH1243598427
Land	Schweiz
Sektor	Gesundheit

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	71.4
Seit Jahresbeginn	33.5
Letzte 6 Monate	18.8

*Aufnahmedatum: 16.10.2023



Kernpunkte

- Starke Pipeline für künftiges Wachstum, insbesondere durch Biosimilars
- Sandoz sollte von der Post-Covid-19-Politik profitieren
- Quasi-Turnaround-Story mit Rückkehr zu mehr Wachstum und Rentabilität
- Teil unserer Best Idea **Sicherheit in einer gefahrenreichen Welt**



Unternehmensbeschreibung

Der Schweizer Spezialchemiekonzern Sika stellt Verarbeitungsmaterialien für das Bauwesen und artverwandte Produkte für das produzierende Gewerbe her, insbesondere für den Automobilssektor. Sika ist in über 100 Ländern tätig und beschäftigt 33'000 Angestellte in 400 Fabriken. Der Marktanteil beträgt 11 %, der Umsatz wird durch strategische Investitionen, die Einführung neuer Produkte und hohe Forschungsaufwendungen kontinuierlich gesteigert.

VP Bank Nachhaltigkeitscore



Aktien- und Kursdaten

Kurs	190.80
Marktkap. in Mrd.	30.6
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	24.5
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	22.0
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	4.0
Dividendenrendite 2025 in %	2.0
ISIN	CH0418792922
Land	Schweiz
Sektor	Roh-/Grundstoffe

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	-14.7
Seit Jahresbeginn	-10.1
Letzte 6 Monate	-18.5

*Aufnahmedatum: 27.02.2025



— Aktienkurs (CHF)
— MSCI Switzerland (NR) (rebasierend)

Kernpunkte

- Sika ist mit einem Marktanteil von 11 % globaler Marktführer im Bauchemiesektor.
- Das Unternehmen dürfte durch strategische Investitionen, die Einführung neuer Produkte und hohe Forschungsaufwendungen weiter wachsen.
- Ein Anziehen der Bautätigkeit und ein möglicher Wiederaufbau der Ukraine könnten zu höher als erwarteten Wachstumsraten führen.
- Teil unserer Best Idea **Infrastruktur-Aktien für das Portfolio**



Unternehmensbeschreibung

Swiss Life ist der grösste Lebensversicherungskonzern der Schweiz. Das 1857 gegründete Unternehmen fokussiert sich geographisch auf die Länder Schweiz, Frankreich und Deutschland mit klarer Marktführerschaft in der Schweiz. Swiss Life offeriert Lebensversicherungslösungen für Privatpersonen und Unternehmen und verfügt mit Swiss Life Asset Manager über eine eigene institutionelle Vermögensverwaltungsgesellschaft. Swiss Life beschäftigt rund 8'600 direkte Mitarbeiter und verfügt über rund 14'000 Vertriebsberater.

VP Bank Nachhaltigkeitscore



Aktien- und Kursdaten

Kurs	907.20
Marktkap. in Mrd.	25.9
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	20.2
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	18.8
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	3.5
Dividendenrendite 2025 in %	4.1
ISIN	CH0014852781
Land	Schweiz
Sektor	Finanzwesen

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	532.8
Seit Jahresbeginn	35.3
Letzte 6 Monate	23.8

*Aufnahmedatum: 18.09.2015



Kernpunkte

- Profitiert vom demographischen Wandel und der verstärkten Nachfrage nach privaten Versicherungslösungen.
- Das zunehmend kapitalmarktunabhängige Provisionsergebnis wird weiter ausgebaut, wodurch sich die Gewinnentwicklung robuster und qualitativ hochwertiger gestaltet.
- Äusserst gut kapitalisiert, erwirtschaftet eine attraktive Dividendenrendite.
- Teil unserer Best Idea **Zahntag für Aktionäre**



Unternehmensbeschreibung

Swisscom ist der grösste Telekommunikationsanbieter der Schweiz mit der gesamten Palette für die Mobile-, Festnetz-, IP-basierte Sprach- und Datenkommunikation. In seinem Heimatmarkt verfügt er über einen Marktanteil von rund 60 % im Mobilfunk (ca. 5 Mio. Kunden), ca. 70 % Anteil am Breitbandmarkt (ca. 2 Mio. Kunden) und rund 35 % Anteil am Schweizer Digitalfernsehmarkt (rund 1,5 Mio. Kunden). Der einzige andere Markt, in dem Swisscom aktiv ist, ist Italien mittels seiner Tochter Fastweb und dem 2024 neu erworbenen Vodafone Italia Geschäft.

VP Bank Nachhaltigkeitscore



Aktien- und Kursdaten

Kurs	592.50
Marktkap. in Mrd.	30.7
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2025	21.1
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2026	19.8
Kurs-Buchwert-Verhältnis 2025	2.5
Dividendenrendite 2025 in %	4.3
ISIN	CH0008742519
Land	Schweiz
Sektor	Kommunikation

Konsensusprognose gemäss Bloomberg

Wertentwicklung in %

Seit Aufnahme*	45.1
Seit Jahresbeginn	22.5
Letzte 6 Monate	23.7

*Aufnahmedatum: 01.04.2020



— Aktienkurs (CHF)
— MSCI Switzerland (NR) (rebasert)

Kernpunkte

- Breites Serviceangebot und erstklassige, moderne Infrastruktur.
- Aktionäre werden die Aktien wegen ihres defensiven Charakters und einer relativ hohen Dividendenrendite (über 4 %) schätzen.
- Könnte von gesteigener Nachfrage durch Unternehmen und Privatkunden nach Hochgeschwindigkeits-Fernarbeitsplätzen profitieren.
- Teil unserer Best Idea **Zahntag für Aktionäre**

Verantwortlich für den Inhalt

VP Bank AG
CIO Office – Group Equity & Bond Selection
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz, Liechtenstein
T +423 235 63 99; cio-office@vpbank.com

Kurse per Vortagesschluss. Quelle für Charts und Statistiken: Bloomberg, VP Bank
Ausgewählte Informationen ©2025 MSCI ESG Research LLC. Wiedergabe mit Genehmigung.

VP Bank Nachhaltigkeitsmethodologie (VPSS)

-  VP Bank Nachhaltigkeitsscore (VPSS): Unser Gesamtscore zeigt eine umfassende Beurteilung der Nachhaltigkeit eines Unternehmens. Er setzt sich aus den Komponenten ESG-Rating, Momentum, Geschäftspraktiken sowie -tätigkeiten zusammen. Die Skala reicht von «ausgeschlossen», «unterdurchschnittlich», «durchschnittlich», «gut», «sehr gut» bis «ausgezeichnet».
-  ESG-Rating: Das ESG-Rating widerspiegelt, wie nachhaltig ein Unternehmen in Bezug auf Umwelt-Kriterien, Soziales und Unternehmensführung agiert. Dabei werden – je nach Branche – jeweils für den Sektor relevante Kenngrößen verwendet. Die Skala reicht von -1 («ausgeschlossen») bis 5 («ausgezeichnet»).
-  Momentum: Der Momentum-Indikator misst, inwieweit sich das ESG-Rating eines Unternehmens verändert hat. Die Skala reicht von 1 («unterdurchschnittlich») bis 5 («ausgezeichnet»).
-  Geschäftspraktiken: Hier wird das Geschäftsgebaren eines Unternehmens analysiert und überprüft, ob es gegen internationale Normen verstösst. Vorbildliche Unternehmen erhalten einen hohen Score während Vergehen je nach Schwere zu einem tiefen Wert führen. Schwere Verstösse führen zu einem Ausschluss. Die Skala reicht von -1 («problematisch») bis 5 («vorbildlich»).
-  Geschäftstätigkeiten: Dieser Wert analysiert die Geschäftsfelder, in denen ein Unternehmen tätig ist. Von uns als kritisch erachtete Tätigkeiten werden ausgeschlossen, während grenzwertige und fragwürdige Bereiche einen Abzug erhalten. Unkritische Tätigkeiten erhalten eine positive Beurteilung. Die Skala reicht von -1 («ausgeschlossen») bis 5 («ausgezeichnet»).
-  SDG und Impact Score: Dieser Wert gleicht Produkte und Aktivitäten eines Unternehmens oder dedizierter Impact-Lösungen mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Uno ab und misst, inwiefern sie zur Zielerreichung beitragen oder in Widerspruch zu diesen stehen. Die Skala reicht von 1 («unterdurchschnittlich») bis 5 («ausgezeichnet»).

Eine detaillierte Erklärung unserer Methodologie findet sich unter folgendem Link: <https://www.vpbank.com/Nachhaltigkeitsscore>

Wichtige rechtliche Hinweise

Diese Dokumentation wurde von der VP Bank AG (nachfolgend Bank) erstellt und durch die Gesellschaften der VP Bank Gruppe vertrieben. Diese Dokumentation stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Die darin enthaltenen Empfehlungen, Schätzungen und Aussagen geben die persönliche Auffassung des betreffenden Analysten der VP Bank AG im Zeitpunkt des auf der Dokumentation genannten Datums wieder und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Dokumentation basiert auf Informationen, welche als zuverlässig eingestuft werden. Diese Dokumentation und die darin abgegebenen Einschätzungen oder Bewertungen werden mit äusserster Sorgfalt erstellt, doch kann ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit nicht zugesichert oder gewährleistet werden. Insbesondere umfassen die Informationen in dieser Dokumentation möglicherweise nicht alle wesentlichen Angaben zu den darin behandelten Finanzinstrumenten oder deren Emittenten. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Weitere wichtige Informationen zu den Risiken, welche mit den Finanzinstrumenten in dieser Dokumentation verbunden sind, zu den Eigengeschäften der VP Bank Gruppe bzw. zur Behandlung von Interessenkonflikten in Bezug auf diese Finanzinstrumente sowie zum Vertrieb dieser Dokumentation durch VP Bank Gruppengesellschaften finden Sie unter https://www.vpbank.com/de/rechtliche_hinweise

Liechtenstein: VP Bank AG, 9490 Vaduz · info@vpbank.com
Schweiz: VP Bank (Schweiz) AG, 8001 Zürich · info.ch@vpbank.com
Luxemburg: VP Bank (Luxembourg), 2540 Luxembourg · info.lu@vpbank.com
Singapur: VP Bank Ltd Singapore Branch, 018960 Singapur · info.sg@vpbank.com
British Virgin Islands: VP Bank (BVI) Ltd, Tortola VG1110 · info.bvi@vpbank.com