

Infrastructure Insights

Nr. 2
Oktober 2026



**FOKUSSIERT INVESTIEREN IN DIE
INFRASTRUKTUR DER MOBILITÄT**
Seite 4

**EINSATZ IM ERSATZ-,
SONDER- UND
VERSTÄRKERVERKEHR**
Seite 2

**INVESTITION IN EINE
HELIKOPTER-LEASING-
PLATTFORM**
Seite 3

Editorial

Die aktuelle Ausgabe unseres Newsletters widmet sich dem Thema Transportinfrastruktur. Wie bereits in unserer letzten Ausgabe vom Mai 2026 erwähnt, zählt dieser Sektor seit über 14 Jahren zu unseren Investitionsschwerpunkten und ist ein zentraler Bestandteil einer zukunftsfähigen Infrastruktur. Diese ist aus dem alltäglichen Leben nicht wegzudenken – sei es beispielsweise im Pendlerverkehr zum Arbeitsplatz, auf dem Weg zu Freunden und zur Familie oder beim Transport von Gütern.

Der Transportsektor umfasst vier zentrale Subsektoren: Schiene, Strasse, Schifffahrt sowie Aviatik. In diesem Newsletter stellen wir Ihnen zwei Investitionen aus den Bereichen Schiene und Aviatik vor.

Beide Investitionen sind dem Mid-Market-Segment zuzuordnen – einem Marktsegment, auf das wir uns seit unserer Gründung im Jahr 2012 spezialisiert haben. Für institutionelle

Investoren bietet dieses Segment interessante Möglichkeiten: Bilateral verhandelte Transaktionen haben häufig attraktivere Einstiegsbewertungen und eine grössere Flexibilität bei der Strukturierung als kompetitive Auktionsverfahren bei grossvolumigen Transaktionen. Beispielsweise durch spezifische auf das Investment zugeschnittene Governance-Strukturen, Earn-outs oder Reinvestitionen der Verkäufer.

Für viele grosse Infrastrukturfonds liegt dieses Segment unterhalb ihrer Zielgrösse, was den Bieterwettbewerb reduzieren und einen wettbewerbsfreien, direkteren Zugang zu Eigentümern und Managementteams ermöglichen kann. Darüber hinaus weist die Transportinfrastruktur teilweise andere Nachfrage- und Ertragstreiber auf als die klassische Energieinfrastruktur. Sie kann institutionellen Investoren damit zusätzliche Möglichkeiten für den Einsatz privaten Kapitals und zur Diversifikation ihres Infrastrukturportfolios eröffnen. Die in diesem Newsletter

vorgestellten Investitionen geben einen konkreten Einblick in unseren Ansatz und zeigen, wie privates Kapital gezielt im Transportsektor eingesetzt werden kann. Wir wünschen Ihnen eine interessante Lektüre.



Dr. Stefan Hasenböhler,
CEO





WISSENSWERT Neuigkeiten und aktuelle Entwicklungen aus unseren Investitionen

Mobilität sichern: Ersatz-, Sonder- und Verstärkerverkehr auf der Schiene

Lieferverzögerungen durch Hersteller, Stellwerksstörungen, Zugausfälle aufgrund technischer Probleme und Streckensperrungen beeinträchtigen den deutschen Schienenverkehr regelmäßig. Zugleich verdeutlichen sie den erheblichen Investitions- und Modernisierungsbedarf der Infrastruktur.¹

In diesem Umfeld gewinnen flexible Kapazitäten für einen zuverlässigen Schienenverkehr zunehmend an Bedeutung, um die Mobilität von Personen und Gütern aufrechtzuerhalten. Seit Sommer 2026 ist unser Mobility-Fonds an der TRI Group beteiligt, einem spezialisierten Anbieter von Ersatz-, Sonder- und Verstärkerverkehren.

Die TRI Group nahm ihre Geschäftstätigkeit mit dem Ankauf und der Vermietung gebrauchter Personenwagen auf. Ausgehend von der Vermietung einzelner Fahrzeuge an öffentliche Verkehrsunternehmen entwickelte sich TRI sukzessive zu einem eigenständigen Eisenbahnverkehrsunternehmen.

Heute verfügt TRI über eine Flotte von rund 200 Schienenfahrzeugen, bestehend aus weitgehend amortisierten Lokomotiven und Reisezugwagen. Die Gruppe zählt zu den führenden Anbietern von Ersatz-, Sonder- und Verstärkerverkehren in West-, Mittel- und Süddeutschland. Sie unterstützt öffentliche Auftraggeber und Eisenbahnverkehrsunternehmen insbesondere während Bau- und Sanierungsphasen sowie bei temporären Kapazitätsengpässen, sei

dies aufgrund von technischen Ausfällen oder Auslieferverzögerungen von neuem Rollmaterial. Die weitgehend amortisierte Flotte ermöglicht TRI einen flexiblen Einsatz der Fahrzeuge und bildet eine attraktive Kostenbasis in einem spezialisierten Marktsegment.

Mit ihrem Geschäftsmodell trägt die Gruppe damit zur Aufrechterhaltung des Pendler- und Regionalverkehrs während baubedingter Einschränkungen und temporärer Kapazitätsengpässe bei und unterstützt zudem Gross-events wie beispielsweise den Kölner Karneval bei der Bereitstellung der notwendigen Mobilitätskapazitäten.





WISSENSWERT Neuigkeiten und aktuelle Entwicklungen aus unseren Investitionen

Kritische Einsätze ermöglichen: Investition in eine Helikopter-Leasing-Plattform

Reichmuth Infrastructure verfügt bereits über einen langjährigen Leistungsausweis im Triebwerks- sowie Helikopter-Leasing, zwei Teilbereiche des Aviatik-Sektors. Im September 2026 haben wir unser Engagement in diesem Sektor mit einer weiteren Investition ausgebaut.

Mit Lobo Leasing investiert unser Mobility-Fonds in eine der führenden Helikopter-Leasing-Plattformen für einsatzkritische Luftfahrzeuge.

Lobo Leasing wurde 2013 als spezialisierter Anbieter für Helikopter-Leasing gegründet und hat seinen Hauptsitz in Dublin, Irland. Heute verwaltet das Unternehmen mehr als 80 einsatzkritische Luftfahrzeuge in über 15 Ländern.

Die Helikopter kommen unter anderem in der Luftrettung (Emergency Medical Services, EMS) zum Einsatz. Die Anforderungen an diese Luftfahrzeuge sind hoch: Sie müssen auf engem Raum landen können und gleichzeitig über eine grosse Reichweite verfügen. Darüber hinaus müssen sie den Transport spezialisierter medizinischer Ausrüstung sowie von medizinischem Fachpersonal ermöglichen. Für diese anspruchsvollen Einsatzprofile eignet sich nur eine begrenzte Anzahl von Helikoptertypen.²

Ein weiteres Einsatzgebiet sind Such- und Rettungsdienste (Search and Rescue, SAR). Helikopter eignen sich aufgrund ihrer Flexibilität besonders für diese Missionen und sind entsprechend ausgerüstet, unter anderem mit Wärmebildkameras, modernen Kommunikationssystemen und Rettungswinden.³



Zudem verwaltet Lobo Leasing eine wachsende Flotte an Helikoptern zur Brandbekämpfung, welche auch im Rahmen der Rekord-Brand-Saison 2026 im Einsatz waren.

Zur kommerziellen und technischen Betreuung der Luftfahrzeuge verfügt Lobo Leasing über ein erfahrenes Asset-Management-Team, das den gesamten Lebenszyklus der Luftfahrzeuge von der Akquisition über das Leasing und die kontinuierliche Instandhaltung bis hin zur Veräusserung begleitet. Luftfahrzeugbetreibern bietet das Unternehmen attraktive Konditionen für langfristige Leasingverträge, eine schnelle und effiziente Abwicklung sowie einen flexiblen und praxisorientierten Ansatz.



SPOTLIGHT Chief Executive Officer bei Lobo Leasing

Dan Roberts

Dan Roberts ist Chief Executive Officer (CEO) von Lobo Leasing. Im Jahr 2009 erhielt er seine Zulassung als Rechtsanwalt in England und begann seine berufliche Laufbahn bei Allen & Overy, bevor er zu ILFC (heute AerCap) wechselte. Dort sammelte er umfassende Erfahrungen im Bereich Flugzeugleasing und Asset Management. Als CEO hat Dan Roberts Lobo Leasing erfolgreich von einer Plattform mit einem einzelnen Investor zu einem Asset-Management-Unternehmen mit einer breiten Investorenbasis weiterentwickelt. Ein wesentlicher Bestandteil dieser Strategie war der Aufbau neuer Beziehungen innerhalb der Branche sowie die Erschliessung von Helikoptern als attraktive Anlageklasse im Leasingbereich für Investoren. Der Erfolg dieser Transformation zeigte sich insbesondere im Jahr 2023, als Lobo Leasing 35 zusätzliche Helikopter in das verwaltete Portfolio aufnahm und damit die bisherige Gesamtzahl der verwalteten Luftfahrzeuge übertraf. Dan Roberts konzentriert sich weiterhin darauf, die Plattform nachhaltig zu stärken und ihre Kompetenzen gezielt an die sich wandelnden Bedürfnisse der Investoren anzupassen.⁴





AKTUELL Unser Mobility-Fonds

Fokussiert investieren in die Infrastruktur der Mobilität

Unser Mobility-Fonds investiert gezielt in europäische Infrastrukturunternehmen und reale Vermögenswerte in den Bereichen Transport, Mobilität und Logistik. Im Fokus stehen langfristig relevante Infrastruktur sowie Geschäftsmodelle mit stabilen Ertragsperspektiven und zusätzlichem Wertschöpfungspotenzial.

Die Strategie folgt einem klaren Mid-Market-Ansatz und setzt auf eine breite Diversifikation über Subsektoren, Technologien, Regionen und Partner. Einen besonderen Schwerpunkt bilden Plattforminvestitionen, die reale Vermögenswerte mit spezialisierten Betreiber- und Asset-Management-Kompetenzen verbinden.

Mit den Investitionen in die TRI Group und Lobo Leasing haben wir das Portfolio 2026 gezielt weiterentwickelt. TRI

stärkt unser Engagement im europäischen Schienenpersonennahverkehr und adressiert mit Ersatz-, Sonder- und Verstärkerverkehren einen wachsenden Bedarf an flexiblen Kapazitäten. Mit Lobo Leasing erweitern wir gleichzeitig unser bestehendes Engagement im Aviatik-Sektor um eine spezialisierte Leasing-Plattform für einsatzkritische Helikopter.

Beide Investitionen stehen exemplarisch für unseren Ansatz: Wir konzentrieren uns auf spezialisierte Marktsegmente und Nischen, in denen wir über unser langjähriges Netzwerk und unseren etablierten Sourcing-Ansatz attraktive Investitionsmöglichkeiten

identifizieren und Transaktionen möglichst bilateral strukturieren können. Dabei suchen wir gezielt nach Unternehmen und realen Vermögenswerten, die von langfristigen strukturellen Entwicklungen im europäischen Mobilitätssektor profitieren.

Auf dieser Basis wollen wir das Portfolio des Mobility-Fonds weiter diversifizieren und unsere Präsenz im europäischen Mid-Market für Transportinfrastruktur konsequent ausbauen.



Reichmuth & Co Infrastructure – Ihr europäischer Mid-Market-Spezialist



Gründung:
2012



AuM: EUR
2.0 Mrd.



Portfolio-
gesellschaften:
26



Mitarbeitende:
26



Marc Moser



Marco Mengotti



Julian Börner



Christof Omlin



Wichtiger Hinweis: Bei dieser Publikation handelt es sich um Werbung. Dieses Dokument ist nur für qualifizierte Anleger in der Schweiz im Sinne des KAG und für professionelle Anleger im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) in EU/EWR-Ländern bestimmt. Dieses Dokument ist nicht für Kleinanleger oder Privatanleger bestimmt. Ausserdem ist dieses Dokument nicht für eine Verbreitung an Personen ausserhalb der Schweiz bzw. ausserhalb von EU/EWR-Ländern bestimmt. Namentlich ist dieses Dokument nicht für US-Personen im Sinne der Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung bestimmt. Dieses Dokument ist nicht als Anlage-, Steuer-, Buchhaltungs-, Berufs- oder Rechtsberatung gedacht. Alle Meinungen oder Prognosen beziehen sich auf das angegebene Datum, können sich ohne vorherige Ankündigung ändern, sagen keine künftigen Ergebnisse voraus und stellen keine Empfehlung oder ein Angebot für ein Anlageprodukt oder eine Anlagendienstleistung dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, werden jedoch ohne Gewähr auf Richtigkeit und Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit abgegeben. Die Angaben im vorliegenden Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt, ohne Aussagen über zukünftige Gewinne oder Verluste zuzulassen. Die errechneten Werte sind rein unverbindlicher, indikativer Natur. Die effektive Allokation und die Resultate sind abhängig von der Investitionstätigkeit und der Entwicklung der Investments und können von den Modellresultaten abweichen. Die Reichmuth & Co, die Reichmuth & Co Investment Management AG, sowie die Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG geben keine Garantie auf zukünftige Erträge oder Entwicklungen ab. Die vergangene Performance und die vergangenen Wertentwicklungen, Prognosen oder Simulationen sind kein Indikator und keine Garantie für laufende oder für zukünftige Entwicklungen. Bei der sprachlichen Bearbeitung und Optimierung von Texten oder Textteilen dieses Newsletters wurde KI eingesetzt.

Quellen:

- 1 Working Paper Forschungsförderung, Nummer 369, April 2025. Branchenanalyse Schienenverkehr, Hans Böckler Stiftung.
- 2 <https://www.loboleasing.com/missions/emergency-medical-services>.
- 3 <https://www.loboleasing.com/missions/search-rescue>.
- 4 <https://www.loboleasing.com/team/dan-roberts>.

Bildquellen:

- Seite 1: Symbolbild, iStock; Porträt: Philip Brand
 Seite 2: Symbolbild, iStock
 Seite 3: Symbolbild, iStock; Lobo Leasing, Dan Roberts
 Seite 4: Symbolbild, iStock; Porträts: Philip Brand

