

Infrastructure Insights

Nr. 1
Mai 2026



**FOKUSSIERTE
ANLAGESTRATEGIE**
Seite 4

**INVESTIEREN IN
DIE KREISLAUF-
WIRTSCHAFT**
Seite 2

**SCHUBKRAFT FÜR
LANGFRISTIGE
KAPITALANLAGEN**
Seite 3

Editorial

In den vergangenen Jahren hat der Bedarf an Infrastrukturinvestitionen aufgrund des zunehmenden Modernisierungsbedarfs stark zugenommen und damit auch die Nachfrage nach privatem Kapital. Gleichzeitig führen Konflikte in Osteuropa und im mittleren Osten zu einer Verunsicherung in den Märkten und zu Zurückhaltung bei Investoren.

Trotz der Unsicherheiten und anhaltenden Konflikte bleibt Europa ein vielversprechender Investitionsstandort. Infrastrukturinitiativen, wie z. B. das deutsche Sondervermögen, treiben die Nachfrage. Zusammen mit stabilen regulatorischen Rahmenbedingungen, verbessertem Investitionsschutz und einem vielfältigen Projektuniversum ergeben sich daraus überzeugende Perspektiven.

Vor diesem Hintergrund schärfen wir unseren Fokus: Seit über 13 Jahren gestalten wir den Transportsektor erfolgreich mit. Nun rückt dieser

Bereich noch stärker in den Mittelpunkt unserer Aktivitäten. Er ist ein zentraler Baustein für die Mobilität der Zukunft und gewinnt grundsätzlich auch für unsere strategische Ausrichtung weiter an Bedeutung. Gleichzeitig möchten wir unsere beiden weiteren Fokussektoren – Energie und Kreislaufwirtschaft – neu denken. Statt primär in klassische erneuerbare Energien zu investieren, richten wir unseren Blick zunehmend auf Lösungen, die Effizienz, Resilienz und Wertschöpfung stärken. Dazu gehören Batteriespeicher (BESS) zur Netzstabilisierung, sowie Projekte, die geschlossene Stoffkreisläufe ermöglichen und Ressourcen schonen. Diese Bereiche verbinden gesellschaftliche Wirkung mit wirtschaftlicher Solidität – und passen damit ideal zu unserem langfristigen Anlageverständnis.

Besonders im mittleren Marktsegment sehen wir attraktive Chancen: bilateral vereinbarte Transaktionen, spezialisierte Partner und reale Vermögens-

werte, die einen direkten Beitrag zur europäischen Transformation leisten. Genau dort wollen wir unsere Stärken weiter ausspielen.

In diesem Newsletter erfahren Sie mehr über unsere aktuellen Entwicklungen, Projekte und Perspektiven, mit denen wir die Zukunft der Infrastruktur aktiv mitgestalten.



Dr. Stefan Hasenböhler,
CEO





WISSENSWERT Neuigkeiten und aktuelle Entwicklungen aus unseren Investitionen

PET-Recycling: Investieren in die Kreislaufwirtschaft

Jährlich fallen weltweit Millionen Tonnen Plastikabfälle an. Ein grosser Teil davon landet auf Deponien, in Verbrennungsanlagen oder wird anderweitig entsorgt.

Mit unserem Investment in eine neue PET-Recyclinganlage in Ellesmere Port (Grossbritannien) adressieren wir genau diese Herausforderung. Unsere Infrastrukturfonds beteiligen sich am Bau einer hochmodernen Recyclinganlage im Protos Plastic Park, einem Energie- und Wertstoffzentrum im Nordwesten Englands. Der von Peel NRE entwickelte Industriepark vernetzt energieintensive Unternehmen mit kohlenstoffarmen Energiequellen. Damit bietet er optimale Voraussetzungen für nachhaltige Industrieprojekte.

Der Baustart erfolgte im April 2025. Auf einer Fläche von rund 25'000 m² entsteht eine moderne Recyclinganlage, die nach dem «Bottle-to-Bottle-Prinzip» arbeitet: Aus gebrauchten Getränke-

flaschen wird hochwertiges Rohmaterial für neue Verpackungen gewonnen. Ab 2027 soll die Anlage jährlich rund 20'000 Tonnen recyceltes PET in Form von Granulat und Flakes produzieren, das für Verpackungen mit direktem Lebensmittelkontakt zugelassen ist.

Das Projekt wird gemeinsam mit Enviro Holdings Limited entwickelt, einem erfahrenen Spezialisten im PET-Recycling. Zum Einsatz kommt eine bewährte Technologie, die ein mehrstufiges Waschverfahren mit einem hochwertigen Extrusionsprozess kombiniert.

Bereits während der Bauphase profitieren lokale Unternehmen. Nach Inbetriebnahme schafft die Anlage rund 80 Arbeitsplätze und stärkt somit die regionale Wirtschaft – unterstützt von staatlichen Ausbildungs- und Reintegrationsinitiativen.

Aus Investorensicht überzeugt das Projekt durch indexierte langfristige Abnahme- und Lieferverträge (Hard



Tolling), die planbare und stabile Erträge ermöglichen. Das Exposure zu allfällig steigenden Energiekosten kann mittels eines PPAs deutlich optimiert werden. Die eingesetzte mechanische Recyclingtechnologie gilt als erprobt. Gleichzeitig leistet das Investment einen positiven Beitrag für Umwelt und Gesellschaft. Das Projekt verbindet wirtschaftliche Stabilität mit einem konkreten Beitrag zur Kreislaufwirtschaft und zur Reduktion von Plastikabfällen.



SPOTLIGHT Neuer Industriepartner im Sektor Kreislaufwirtschaft

Chris Brown

Chris Brown zählt zu den erfahrensten Fachleuten im Bereich PET-Recycling. Vor seinem heutigen beratenden Mandat bei Reichmuth Infrastructure war er als Managing Director bei Clean Tech UK tätig, einer Tochtergesellschaft von Plastipak Packaging. Der europäische Hersteller von lebensmitteltauglichem recyceltem PET produziert jährlich rund 35'000 Tonnen recycelte PET-Pellets und -Flakes.

Zuvor war er Business Unit Director bei APPE Packaging UK, einem der grössten europäischen Hersteller von PET-Verpackungen für die Getränkeindustrie.





WISSENSWERT Neuigkeiten und aktuelle Entwicklungen aus unseren Investitionen

Triebwerke: Schubkraft für langfristige Kapitalanlagen

Flugzeugtriebwerke verfügen über ein besonderes Alterungs- und Wertprofil. Sie sind langlebig, hochliquide und in hohem Mass wertbeständig. Regelmässige Komplettüberholungen versetzen sie technisch wieder in einen neuwertigen Zustand. Die anhaltend hohe Passagiernachfrage, Rekordauftragsbestände bei Flugzeugherstellern sowie die begrenzte Verfügbarkeit machen Triebwerke auf lange Sicht zu den wertvollsten Komponenten eines Verkehrsflugzeugs.

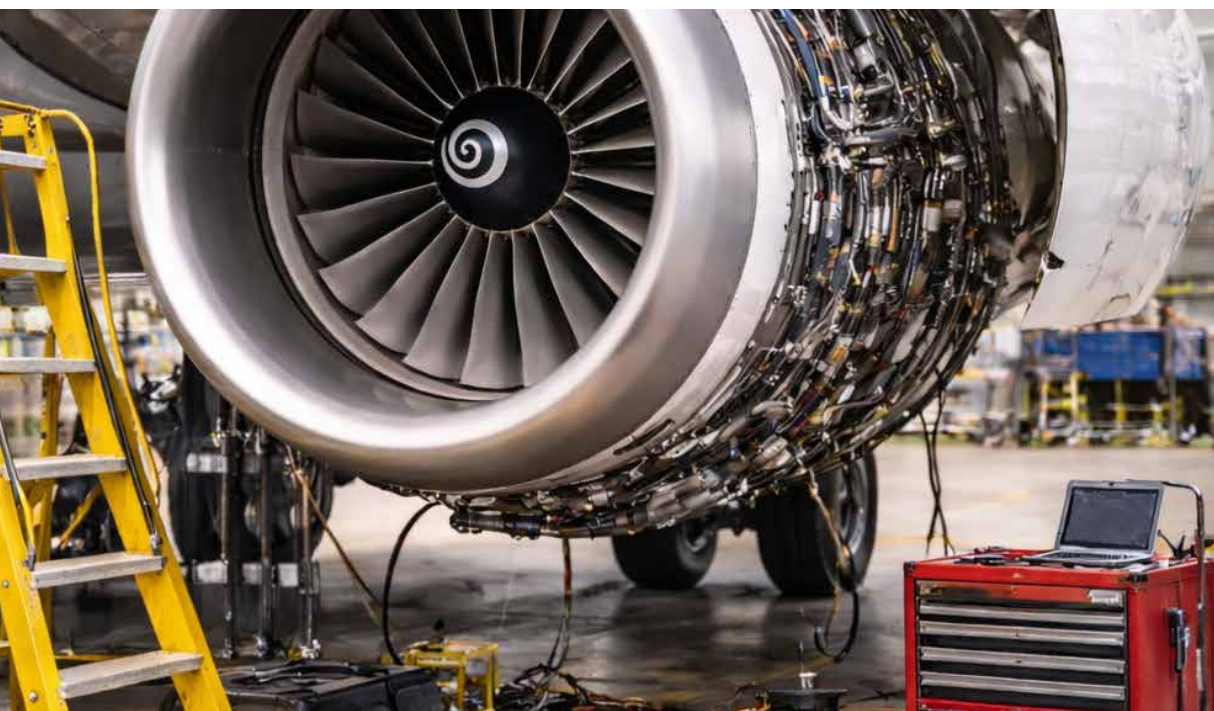
Nach den erfolgreichen Exits zweier unserer Plattformen baut unsere vierte Triebwerksplattform gezielt auf dieser strukturellen Stärke auf: Im Rahmen dieses Projektes werden wir in einem

ersten Schritt acht moderne Flugzeugtriebwerke erwerben, die als Ersatztriebwerke an Fluggesellschaften verleast werden. Der Markteintritt erfolgt in einer Phase struktureller Knappheit. Hintergrund ist ein ausgeprägtes strukturelles Ungleichgewicht im Markt: Die Zahl ausgelieferter Flugzeuge übersteigt derzeit deutlich die verfügbaren, einsatzfähigen Triebwerke. Verzögerungen in Produktion sowie limitierte Wartungs- und Instandhaltungskapazitäten treffen auf eine weltweit hohe Flugzeugnachfrage. Dieser Angebotsengpass führt zu steigenden Leasingraten, hoher Auslastung und attraktivem Exit-Potenzial.

Bei den Assets handelt es sich um eine Triebwerksvariante für die Airbus A320neo-Familie, einer der weltweit meistgefragten Flugzeugreihen. Die

breite Betreiberbasis, die technische Komplexität und herstellerunterstützte Wartungsprogramme erhöhen die Planbarkeit der Cashflows und stärken den Kapitalschutz. Hohe Eintrittsbarrieren begrenzen zudem den Wettbewerb.

Zur weiteren Diversifikation werden wir zusätzlich zwei Triebwerke eines etablierten Typs für den Airbus A330ceo erwerben und direkt an einen renommierten MRO-Betrieb verleasen. Perspektivisch soll das Portfolio auf bis zu 30 Triebwerke ausgebaut werden – mit einem ausgewogenen Mix aus kurz-, mittel- und langfristigen Leasingverträgen. Ergänzt wird das Konzept durch bonitätsstarke Leasingnehmer und die Partnerschaft mit einem weltweit führenden Triebwerksleasinggeber.





AKTUELL Unsere Mobilitätsstrategie

Fokussierte Anlagestrategie im Mobilitäts-, Transport- und Logistiksektor



Unser Mobility-Fonds investiert in europäische Infrastrukturprojekte in den Bereichen Transport, Mobilität und Logistik mit dem Ziel, stabile Renditen zu erzielen und gleichzeitig die Transformation der Mobilität aktiv mitzugestalten.

Die Strategie basiert auf einer breit diversifizierten Allokation über verschiedene Sektoren, Technologien, Regionen und Partner. Ein besonderer Fokus liegt auf Plattforminvestitionen, die reale Vermögenswerte mit Betreiberunternehmen verbinden und dadurch ein hohes Wertschöpfungspotenzial bieten.

Dank des etablierten Sourcing-Ansatzes von Reichmuth Infrastructure und unseres langjährigen Netzwerks im Transportsektor verfügen wir über einen kontinuierlich hochwertigen Dealflow und können einen sehr selektiven, bilateralen Investitionsprozess verfolgen. Das aktuelle Portfolio umfasst fünf Plattforminvestitionen und bildet eine solide Basis für den weiteren Ausbau zu einem paneuropäischen Mid-Cap-Infrastrukturfonds mit klarem Fokus auf Mobilität.

Im Jahr 2026 werden wir die Diversifikation über Subsektoren und Regionen weiter stärken und gleichzeitig die Monitoring- und Wertschöpfungsmassnahmen konsequent vorantreiben.

Die letzte Investition wurde im Bereich des Personenbahnverkehrs in Deutschland abgeschlossen. Weitere Investitionen im Bereich der Schifffahrt sowie Terminals befinden sich in einem fortgeschrittenen Due-Diligence-Prozess. Der Abschluss dieser möglichen Transaktionen wird für das zweite Halbjahr 2026 erwartet. Mehr dazu erfahren Sie in unserem nächsten Newsletter.

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



Gründung:
2012



AuM: EUR
2.0 Mrd.



Portfolio-
gesellschaften:
24



Mitarbeitende:
30



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.

Bildquellen:

Seite 1: Symbolbild, iStock; Porträt: Philip Brand

Seite 2: Jonathan Perugia, Gaia Visual; Porträt: Chris Brown

Seite 3: KI-generiertes Bild, ChatGPT

Seite 4: Symbolbild, iStock; Porträts: Philip Brand

