

ERSTE BOND INFLATION LINKED

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2025	5

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
Stammkapital	3 Mio. EUR
Gesellschafter	Erste Group Bank AG (64,67 %) Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (23,82 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %) Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %) DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %)
Aufsichtsrät:innen	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Dr. Rainer HAUSER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER Mag. Ertan PISKIN Dr. Peter PROBER Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer:innen	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
Prokuristen:innen	Karl FREUDENSCHUSS Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER, MBA Mag. Magdalena UJWARY, MA
Staatskommissär:innen	Mag. Wolfgang EXL Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ
Fondsprüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte Anteilsinhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE BOND INFLATION LINKED Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.06.2025 bis 30.11.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.11.2025 Mio. Euro	%
Anleihen		
auf Euro lautend	33,7	98,93
Wertpapiere	33,7	98,93
Financial Futures	0,0	0,00
Bankguthaben	0,2	0,70
Zinsenansprüche	0,1	0,37
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	34,1	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.06.2025 bis 30.11.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	DE0001030559	0,500	0	600	1.300	99,711	1.683.767,81	4,94
BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	DE0001030575	0,100	0	400	800	78,798	822.815,02	2,42
BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	DE0001030583	0,100	0	300	600	95,373	705.472,17	2,07
Summe Emissionsland Deutschland							3.212.055,00	9,43
Emissionsland Frankreich								
FRANKREICH 19/29	FR0013410552	0,100	0	600	1.300	98,025	1.576.684,09	4,63
FRANKREICH 20/31 O.A.T.	FR0014001N38	0,100	0	200	800	95,462	937.093,18	2,75
FRANKREICH 20/36 O.A.T.	FR0013524014	0,100	0	300	700	85,070	683.455,78	2,01
FRANKREICH 21/32 O.A.T.	FR0014003N51	0,100	0	100	600	92,679	640.052,30	1,88
FRANKREICH 22/34 O.A.T.	FR001400JI88	0,600	0	100	600	94,075	629.322,24	1,85
FRANKREICH 22/38 FLR	FR001400AQH0	0,100	0	100	500	82,185	495.078,33	1,45
FRANKREICH 22/53 O.A.T.	FR0014008181	0,100	0	200	500	58,930	354.991,37	1,04
FRANKREICH 23/39 O.A.T.	FR001400IKW5	0,550	0	100	300	84,900	269.049,80	0,79
FRANKREICH 24/43 O.A.T.	FR001400QCA1	0,950	0	200	400	85,620	359.196,45	1,05
REP. FSE 02-32 O.A.T.	FR0000188799	3,150	300	700	700	113,555	1.263.366,37	3,71
REP. FSE 07-40 O.A.T.	FR0010447367	1,800	0	400	900	100,520	1.331.924,18	3,91
REP. FSE 11-27 O.A.T.	FR0011008705	1,850	0	1.000	1.100	102,529	1.549.871,43	4,55
REP. FSE 14-30 O.A.T.	FR0011982776	0,700	0	400	1.000	99,661	1.284.729,95	3,77
REP. FSE 16-47 O.A.T.	FR0013209871	0,100	0	300	700	66,315	595.579,66	1,75
REP. FSE 17-28 O.A.T.	FR0013238268	0,100	0	200	1.200	98,105	1.409.910,12	4,14
REP. FSE 18-36 O.A.T.	FR0013327491	0,100	0	400	700	86,025	761.384,05	2,24
REP. FSE 99-29 O.A.T. FLR	FR0000186413	3,400	0	300	500	108,630	814.920,53	2,39
Summe Emissionsland Frankreich							14.956.609,83	43,92
Emissionsland Italien								
B.T.P. 04-35 FLR	IT0003745541	2,350	0	400	700	108,795	1.170.342,63	3,44
B.T.P. 09-41 FLR	IT0004545890	2,550	0	400	900	108,990	1.370.037,00	4,02
B.T.P. 15-32 FLR	IT0005138828	1,250	0	200	1.000	100,895	1.295.612,87	3,80
B.T.P. 17-28 FLR	IT0005246134	1,300	0	500	800	101,310	1.040.502,33	3,06
ITALIEN 19/30 FLR	IT0005387052	0,400	0	500	900	97,850	1.095.651,89	3,22
ITALIEN 21/51 FLR	IT0005436701	0,150	0	200	400	60,850	300.022,14	0,88
ITALIEN 22/33 FLR	IT0005482994	0,100	0	500	1.200	91,275	1.308.883,50	3,84
ITALIEN 23/29 FLR	IT0005543803	1,500	0	500	1.000	102,225	1.090.158,07	3,20
ITALIEN 23/39 FLR	IT0005547812	2,400	0	200	500	105,420	615.004,47	1,81
ITALIEN 24/36 FLR	IT0005588881	1,800	0	200	700	101,150	736.372,00	2,16
ITALIEN 25/56 FLR	IT0005647273	2,550	0	0	200	102,130	208.602,57	0,61
Summe Emissionsland Italien							10.231.189,47	30,04

ERSTE BOND INFLATION LINKED

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Spanien								
SPANIEN 15-30 FLR	ES00000127C8	1,000	0	500	1.200	101,186	1.558.733,90	4,58
SPANIEN 17-27 FLR	ES00000128S2	0,650	0	500	1.000	100,452	1.287.041,25	3,78
SPANIEN 18/33 FLR	ES0000012C12	0,700	0	500	1.300	96,790	1.588.477,80	4,66
SPANIEN 23/39 FLR	ES0000012M69	2,050	0	100	400	105,195	455.654,25	1,34
SPANIEN 24/36 FLR	ES0000012O18	1,150	0	0	400	97,285	404.051,84	1,19
Summe Emissionsland Spanien							5.293.959,04	15,54
Summe Anleihen auf Euro lautend							33.693.813,34	98,93
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							33.693.813,34	98,93

Derivate

nicht realisiertes
Ergebnis in EUR

Financial Futures auf Euro lautend

Emissionsland Deutschland

EURO-BOBL FUTURE Dec25	EB0B081225		-2				-120,00	-0,00
EURO-BUND FUTURE Dec25	FGBL081225		-8				1.200,00	0,00
EURO-SCHATZ FUT Dec25	FGBS081225		-14				385,00	0,00
Summe Emissionsland Deutschland							1.465,00	0,00
Summe Financial Futures auf Euro lautend							1.465,00	0,00
Summe Derivate							1.465,00	0,00

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		33.693.813,34	98,93
Financial Futures		1.465,00	0,00
Bankguthaben		236.957,37	0,70
Zinsenansprüche		126.272,03	0,37
Sonstige Abgrenzungen		-576,09	- 0,00
Fondsvermögen		34.057.931,65	100,00

Hinweis an die Anleger:

Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000619887	Stück	50.533,433
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000619887	EUR	93,99
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y2Y1	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y2Y1	EUR	112,25
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y2Z8	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y2Z8	EUR	111,84

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000619895	Stück	192.169,145
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000619895	EUR	131,49
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1Y307	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1Y307	EUR	112,12
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1ACM9	Stück	5.003,276
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1ACM9	EUR	137,07
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y315	Stück	29.417,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y315	EUR	114,00
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y323	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y323	EUR	119,43
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y331	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y331	HUF	43.144,82

Bei folgenden Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen, bei denen das Nominale mit einem Inflationsindex abgesichert ist:

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Index-Value	Kurswert in EUR
B.T.P. 04-35 FLR	IT0003745541	1,53676	1.170.342,63
B.T.P. 09-41 FLR	IT0004545890	1,39670	1.370.037,00
B.T.P. 15-32 FLR	IT0005138828	1,28412	1.295.612,87
B.T.P. 17-28 FLR	IT0005246134	1,28381	1.040.502,33
BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	DE0001030559	1,29896	1.683.767,81
BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	DE0001030575	1,30526	822.815,02
BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	DE0001030583	1,23283	705.472,17
FRANKREICH 19/29	FR0013410552	1,23727	1.576.684,09
FRANKREICH 20/31 O.A.T.	FR0014001N38	1,22705	937.093,18
FRANKREICH 20/36 O.A.T.	FR0013524014	1,14772	683.455,78
FRANKREICH 21/32 O.A.T.	FR0014003N51	1,15102	640.052,30
FRANKREICH 22/34 O.A.T.	FR001400JI88	1,11493	629.322,24
FRANKREICH 22/38 FLR	FR001400AQH0	1,20479	495.078,33
FRANKREICH 22/53 O.A.T.	FR0014008181	1,20479	354.991,37
FRANKREICH 23/39 O.A.T.	FR001400IKW5	1,05634	269.049,80
FRANKREICH 24/43 O.A.T.	FR001400QCA1	1,04881	359.196,45
ITALIEN 19/30 FLR	IT0005387052	1,24414	1.095.651,89
ITALIEN 21/51 FLR	IT0005436701	1,23263	300.022,14
ITALIEN 22/33 FLR	IT0005482994	1,19500	1.308.883,50
ITALIEN 23/29 FLR	IT0005543803	1,06643	1.090.158,07
ITALIEN 23/39 FLR	IT0005547812	1,16677	615.004,47
ITALIEN 24/36 FLR	IT0005588881	1,04000	736.372,00
ITALIEN 25/56 FLR	IT0005647273	1,02126	208.602,57
REP. FSE 02-32 O.A.T.	FR0000188799	1,58937	1.263.366,37
REP. FSE 07-40 O.A.T.	FR0010447367	1,47226	1.331.924,18
REP. FSE 11-27 O.A.T.	FR0011008705	1,37422	1.549.871,43
REP. FSE 14-30 O.A.T.	FR0011982776	1,28910	1.284.729,95

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Index-Value	Kurswert in EUR
REP. FSE 16-47 O.A.T.	FR0013209871	1,28301	595.579,66
REP. FSE 17-28 O.A.T.	FR0013238268	1,19762	1.409.910,12
REP. FSE 18-36 O.A.T.	FR0013327491	1,26439	761.384,05
REP. FSE 99-29 O.A.T. FLR	FR0000186413	1,50036	814.920,53
SPANIEN 15-30 FLR	ES00000127C8	1,28372	1.558.733,90
SPANIEN 17-27 FLR	ES00000128S2	1,28125	1.287.041,25
SPANIEN 18/33 FLR	ES0000012C12	1,26243	1.588.477,80
SPANIEN 23/39 FLR	ES0000012M69	1,08288	455.654,25
SPANIEN 24/36 FLR	ES0000012018	1,03832	404.051,84

Pensionsgeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Pensionsgeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

Für den Investmentfonds wurden keine Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) iSd VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) in der Berichtsperiode abgeschlossen.

Der Einsatz von Wertpapierleihegeschäften iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) ist gemäß den Fondsbestimmungen zulässig. Während der Berichtsperiode gab es keine Wertpapierleihegeschäfte.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei geclearte OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden über die Erste Group Bank AG gehandelt. Für die nicht physisch abgewickelten Devisenterminkontrakte und nicht physisch abgewickelten Devisenswapkontrakte werden die Sicherheiten (Collaterals) zwischen dem Investmentfonds und der Erste Group Bank AG ausgetauscht.

Im Falle des negativen Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle Sicherheiten in Form von Barmitteln oder Anleihen an die Erste Group Bank AG geleistet.

Im Falle des positiven Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle auf EUR lautende Schuldverschreibungen der Zentralstaaten oder Zentralbanken der Länder der Eurozone von der Erste Group Bank AG als Sicherheit an den Investmentfonds geleistet. Für diese Sicherheiten wurde ein einheitlicher Abschlag in Höhe von 4 % mit dem Counterpart vereinbart. Im Falle regulatorischer Vorgaben, die einen anderen Abschlag oder Bereitstellung alternativer Sicherheiten erfordern, wird diese entsprechende Vorgabe eingehalten.

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Italien				
B.T.P. 11-26 FLR	IT0004735152	3,100	0	800

Wien, im Dezember 2025

Erste Asset Management GmbH
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können auf der Homepage der Rundfunk und Telekom Regulierungs-GmbH (<https://www.signatur.rtr.at/de/vd/Pruefung.html>) geprüft werden.

Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur hat die gleiche Rechtswirkung wie eine handschriftliche Unterschrift (Art 25 der Verordnung (EU) Nr. 910/2014 („eIDAS-Verordnung“)).