



GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2024

plant-a-tree fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Treuhänderschaft

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Verwaltungsgesellschaft	3
Verwahrstelle	3
Portfoliomanager	3
Wirtschaftsprüfer	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
VERMÖGENSRECHNUNG	4
plant-a-tree fund	4
ERFOLGSRECHNUNG	5
plant-a-tree fund	5
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	7
plant-a-tree fund	7
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	12
Fondsdokumente	12
Angaben zu SFDR	12
Angaben zu Derivaten	12
Hinterlegungsstellen	12
Vergütungsinformationen	12
TER	13
Transaktionskosten	13
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	14
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	15
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	18
Offenlegung der Vergütungsinformationen 1741 Fund Management AG	18
Offenlegung der Vergütungsinformationen CREA Asset Management Trust reg.	19
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	20

ALLGEMEINE ANGABEN

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
LI-9490 Vaduz
T +423 237 46 66
www.1741group.com
info@1741fm.com

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Klasse	Valor	ISIN
plant-a-tree fund	EUR	4664273	LI0046642737
plant-a-tree fund	CHF ¹	35066379	LI0350663790
plant-a-tree fund	USD ¹	[•]	[•]

VERWAHRSTELLE

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz
www.vpbank.com

PORTFOLIOMANAGER

CREA Asset Management Trust reg.
Fürst-Franz-Josef-Strasse 73
LI-9490 Vaduz
HR-Nummer: FL-0002.211.077-9
www.crea-group.com

WIRTSCHAFTSPRÜFER

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan
www.grant-thornton.ch

¹ Nicht liberiert.

VERMÖGENSRECHNUNG

| PLANT-A-TREE FUND

Vermögensrechnung

Angaben in EUR
per 31.12.2024

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	630'624.86
<i>auf Sicht</i>	630'624.86
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	6'616'582.67
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien</i>	6'616'582.67
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	-33'489.68
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	-33'489.68
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	11'304.50
Gesamtfondsvermögen	7'225'022.35
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-23'684.25
Nettofondsvermögen	7'201'338.10

| 4

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in EUR
per 31.12.2024

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'794'201.50
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg der Berichtsperiode	407'136.60
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'201'338.10

ERFOLGSRECHNUNG

| PLANT-A-TREE FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in EUR

Berichtsperiode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Erträge	206'204.73
Bankguthaben	4'011.09
<i>auf Sicht</i>	4'011.09
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	202'193.64
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	202'193.64
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	
Aufwendungen	-85'961.02
Passivzinsen	-6.63
Prüfaufwand	
Reglementarische Vergütungen	-73'297.23
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-54'449.35
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-8'376.83
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-10'471.05
Sonstige Aufwendungen	-12'657.16
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	
Nettoerfolg der Berichtsperiode	120'243.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	368'910.54
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	489'154.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-82'017.65
Gesamterfolg der Berichtsperiode	407'136.60

Verwendung des Erfolgs²

Angaben in EUR
per 31.12.2024

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	489'154.25
davon Nettoerfolg	120'243.71
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	368'910.54
Vortrag des Vorjahres	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	489'154.25
davon Nettoerfolg	120'243.71
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	368'910.54
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-489'154.25
davon Nettoerfolg	-120'243.71
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-368'910.54
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

² Beim Teilfonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| PLANT-A-TREE FUND

Bericht des Managers

Das Kalenderjahr 2024 entpuppte sich als ein sehr positives für Aktieninvestoren, während sich konservative Anleger mit einer deutlich geringeren, und nach Abzug der Inflation teilweise negativen Performance bei Anleihen begnügen mussten. Die Aktienmarktperformance überraschte die meisten Anleger, rechneten sie doch zu Jahresbeginn mit einer schwachen Konjunktur. Während für Europa und weite Teile Asiens diese Skepsis gerechtfertigt war, wuchs die US-Wirtschaft deutlich stärker als erwartet. Und diese positive Konjunktdynamik führte zu steigenden Preisen von US-Aktien und einer Aufwertung des US-Dollars. Europäische und asiatische Werte legten in Summe ebenfalls zu, wenn auch deutlich weniger als deren amerikanische Pendanten.

Der für den Fonds wichtigste Sektor der Grundstoffe gehörte zu den schwächsten Performern im abgelaufenen Jahr. Zinsen auf einem Mehrjahres-Hoch dämpften die Nachfrage nach Neubauten und somit nach Holz, entsprechend stagnierte der Preis. Aber weil wegen gestiegener Hypothekenzinsen nur wenige Hausbesitzer bereit sind, ihre Häuser zu verkaufen und dadurch die laufende, deutlich günstigere Finanzierung aufzugeben, bleibt eine Art Grundnachfrage vorhanden. Produzenten von Holz als Baustoff bleiben ein langfristig wichtiger Baustein im Portfolio.

Während in Amerika der Konsum weiter zulegt, kann die Zurückhaltung ausserhalb der Staaten mit der geopolitischen Unsicherheit erklärt werden. Die weiterhin hohe Inflation tut ihr übriges. Allerdings geht die Verschiebung vom stationären Geschäft in Richtung online-Handel international unvermindert weiter, weshalb die Nachfrage nach Verpackungsmaterialien stetig zunimmt. Hersteller innovativer und umweltschonender Produkte sind die Gewinner dieser Transformation. Das langfristige Potenzial scheint bei weitem nicht ausgeschöpft. Verpackungen bleiben ein wichtiges Thema für den Fonds.

Genauso strategisch und somit langfristig gehen wir das Thema der wachsenden Mittelschicht in den Schwellenländern an, welches die Nachfrage nach Hygieneprodukten langfristig stützt. Wir halten an unserer Positionierung fest, für die Gesamtperformance spielt der Bereich aber eine untergeordnete Rolle.

Bei den Investitionen in Anbieter spezieller Zellstoffe und Papierproduzenten handelt es sich um eine taktische Beimischung mit beschränktem Performanceeinfluss.

Der Fonds schloss das Berichtsjahr mit einer Nettoperformance von +5.99% ab, verglichen mit der Performance des MSCI AC Welt (Net) in Euro von +17.2%. Der für das Thema relevante S&P Global Timber & Forestry Index stagnierte (+0.2%). Japanische Werte profitierten vom weiterhin schwachen Yen. Daneben konnten US-Werte im Verpackungssegment wie International Paper und Packaging Corp of America deutlich zulegen. Beide Werte gehören mit zu den am stärksten gewichteten Aktien im Portfolio. Die grösste Position, die aus einer Fusion entstandene Smurfit WestRock, entwickelte sich ebenfalls erfreulich. Dagegen litten die Unternehmen im Bausektor unter dem beschriebenen Umfeld, die Aktienkurse sanken teils deutlich. Der Fonds ist mit knapp 30 Titeln weiterhin gut diversifiziert. Aufgrund der attraktiveren Bewertung haben wir den Anteil europäischer Werte weiter ausgebaut auf mittlerweile über 30% und im Gegenzug die Gewichtung amerikanischer Unternehmen auf rund 35% reduziert. In Asien haben wir knapp 20% des Vermögens investiert, in Afrika gut 5%. Knapp 10% halten wir aktuell liquide.

Entwicklung des Nettoinventarwerts^{3,4}

Anteilsklasse - Klasse EUR

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
31.12.2021 - 31.12.2022	2'635.67	2'438.000	6'425'754	-17.39%
31.12.2022 - 31.12.2023	2'786.79	2'438.000	6'794'202	5.73%
31.12.2023 - 31.12.2024	2'953.79	2'438.000	7'201'338	5.99%
Seit Auflage				195.38%

Anteile im Umlauf

per 31.12.2024

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'438.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'438.000

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						6'616'582.67	91.43
Beteiligungspapiere						6'616'582.67	91.43
Aktien und andere Beteiligungspapiere						6'616'582.67	91.43
AT0000644505	1'500	Aktien Lenzing AG	EUR	29.5000	1.0000	44'250.00	0.61
US49834M1009	32'890	Klabin Sa-Spons Adr	USD	6.9700	0.9657	221'384.84	3.06
US86959K1051	34'612	Suzano Papel E Celulo-Sp Adr	USD	10.1200	0.9657	338'266.07	4.67
CA9528451052	4'000	West Fraser Timber	CAD	124.5500	0.6715	334'530.46	4.63
CA1375761048	15'000	Canfor (new)	CAD	15.1800	0.6715	152'895.60	2.11
CA45868C1095	12'000	Interfor Corp	CAD	16.7900	0.6715	135'289.44	1.87
FI0009005961	32'000	Aktien -R- Stora Enso Oyi	EUR	9.7180	1.0000	310'976.00	4.30
FI0009005987	12'000	Aktien UPM-Kymmene Corp.	EUR	26.5600	1.0000	318'720.00	4.40
GB00BMWC6P49	17'955	MONDI PLC	GBP	11.9200	1.2095	258'853.65	3.58
BMG653181005	450'000	Aktien Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd.	HKD	3.1500	0.1243	176'225.14	2.44
KYG5427W1309	850'000	Lee & Man Paper Manufacturin	HKD	2.4100	0.1243	254'671.75	3.51
JP3174410005	100'000	Oji Paper	JPY	604.1000	0.0061	371'208.84	5.13
JP3841800000	22'500	Hokuetsu Paper Mills	JPY	1'529.0000	0.0061	211'397.32	2.92
JP3409800004	6'000	Aktien Sumitomo Forestry Co Ltd	JPY	5'294.0000	0.0061	195'184.20	2.70
JP3721600009	30'000	Nippon Paper Industries Co L	JPY	871.0000	0.0061	160'564.26	2.22
MX01TE0A0001	30'000	Proteak Uno Sab De Cv	MXN	0.2800	0.0464	390.14	0.01
SE0000112724	10'000	Aktien -B- Svenska Cellulosa AB SCA	SEK	140.4500	0.0874	122'755.27	1.70
SE0000862997	40'000	Aktien Billerud AB	SEK	101.4000	0.0874	354'500.10	4.90
SE0009922164	10'000	Essity Aktiebolag-B	SEK	295.7000	0.0874	258'445.96	3.57
SE0011090018	7'500	Holmen AB B	SEK	406.2000	0.0874	266'268.38	3.68
US7549071030	9'000	Rayonier Inc	USD	26.1000	0.9657	226'847.63	3.13
US4601461035	6'500	Aktien International Paper Co.	USD	53.8200	0.9657	337'837.83	4.67
US9621661043	10'000	Aktien Weyerhaeuser Co.	USD	28.1500	0.9657	271'850.18	3.76
US6951561090	1'400	Packaging Corp Of America	USD	225.1300	0.9657	304'377.56	4.21
US7376301039	6'277	PotlatchDeltic Corporation	USD	39.2500	0.9657	237'926.61	3.29

³ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

⁴ Der Teilfonds verfügt über keine Benchmark.

US8713321029	681	SYLVAMO CORP	USD	79.0200	0.9657	51'967.92	0.72
IE00028FXN24	11'500	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	53.8600	0.9657	598'157.31	8.25
ZAE000006284	40'000	Sappi	ZAR	49.2600	0.0512	100'840.21	1.39
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***						0.00	0.00
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***						-33'489.68	-0.46
Derivative Finanzinstrumente						-33'489.68	-0.46
DAT010960	448'069	DTG EUR/USD 04.03.2025	EUR	1.0000	1.0000	448'068.82	6.19
DAT010960	-500'000	DTG EUR/USD 04.03.2025	USD	0.9631	0.9657	-481'558.50	-6.65
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)						-33'489.68	-0.46
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften						-33'489.68	-0.46
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten						0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						6'583'092.99	90.98
Bankguthaben						630'624.86	8.71
Auf Sicht						630'624.86	8.71
Auf Zeit						0.00	0.00
Edelmetalle***						0.00	0.00
Darlehen						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						22'719.66	0.31
Gesamtfondsvermögen						7'236'437.51	100.00
Verbindlichkeiten						-35'099.41	
Nettofondsvermögen						7'201'338.10	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
FI0009005961	Aktien -R- Stora Enso Oyi	25'000	7'000		32'000
FI0009005987	Aktien UPM-Kymmene Corp.	7'000	5'000		12'000
JP3174410005	Oji Paper	80'000	20'000		100'000
SE0000112724	Aktien -B- Svenska Cellulosa AB SCA	12'500		2'500	10'000
CA9528451052	West Fraser Timber	5'000		1'000	4'000
JP3841800000	Hokuetsu Paper Mills	27'500	12'500	17'500	22'500
JP3409800004	Aktien Sumitomo Forestry Co Ltd	11'000		5'000	6'000
US4601461035	Aktien International Paper Co.	7'500		1'000	6'500
US6951561090	Packaging Corp Of America	1'600		200	1'400
SE0000862997	Aktien Billerud AB	31'000	9'000		40'000
US49834M1009	Klabin Sa-Spons Adr	29'900	2'990		32'890
US86959K1051	Suzano Papel E Celulo-Sp Adr	29'612	5'000		34'612
BMG653181005	Aktien Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd.	275'000	275'000	100'000	450'000
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturin	500'000	500'000	150'000	850'000
JP3721600009	Nippon Paper Industries Co L	20'000	10'000		30'000
SE0009922164	Essity Aktiebolag-B	11'000	1'500	2'500	10'000
GB00BMWC6P49	MONDI PLC		17'955		17'955
IE00028FXN24	SMURFIT WESTROCK PLC		19'000	7'500	11'500
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
GB00B1CRLC47	Aktien Mondy PLC	11'500		11'500	
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	8'500		8'500	
US96145D1054	WestRock Co	9'000		9'000	
US29415B1035	ENVIVA INC	2'250		2'250	

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

"Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/ Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
Devisentermingeschäfte						
DAT009230	DTG EUR/CAD 06.03.2024	06/03/2024	EUR	237'417	CAD	350'000
DAT009231	DTG EUR/ZAR 06.03.2024	06/03/2024	EUR	263'370	ZAR	5'600'000
DAT009232	DTG EUR/USD 06.03.2024	06/03/2024	EUR	761'703	USD	825'000
DAT010113	DTG EUR/USD 04.09.2024	04/09/2024	EUR	639'971	USD	700'000
DAT010960	DTG EUR/USD 04.03.2025	04/03/2025	EUR	448'069	USD	500'000

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| FONSDOKUMENTE

Anleger können den Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID), den Treuhandvertrag sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft beziehen.

| ANGABEN ZU SFDR

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

| ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

Weitere Informationen zum Exposure

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure (brutto)	
plant-a-tree fund	481'559

| 12

| HINTERLEGUNGSSTELLEN

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

plant-a-tree fund
SIX SIS AG, Olten
UBS Switzerland AG, Zürich

| VERGÜTUNGSINFORMATIONEN

plant-a-tree fund

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 73'297.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv EUR
Pauschalentschädigung	1.05% p.a. (max. 1.50 %)	73'297
Performance Fee	keine	
Ausgabekommission	keine (max. 2.00%)	
Rücknahmekommission (zugunsten des Fonds)	(max. 1.00%)	

| TER⁵

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
plant-a-tree fund Klasse EUR	1.23

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
plant-a-tree fund Klasse EUR	1.23

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
plant-a-tree fund	11'094

⁵ TER berechnet gemäss Wohlverhaltensregeln des Fondsplatzes Liechtenstein basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr wie 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in OGAs investiert ist. Für den Halbjahresbericht werden die laufenden Kosten über einen rollierenden Zeitraum von einem Jahr herangezogen.

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus Art. 5.6 des Treuhandvertrages:

5.6. Bestimmungen zur Bewertung

5.6.1. Bewertungstermine (Bewertungstage)

Für spezifische Angaben siehe Anhang I.

Neben den festgelegten Bewertungstagen können zusätzliche Bewertungen vorgenommen bzw. Nettoinventarwerte veröffentlicht werden, für welche jedoch kein Anspruch auf Anteilshandel besteht.

5.6.2. Regeln für die Vermögensbewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft nachfolgenden Grundsätzen:

- a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet; wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet
- c) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die nicht an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden mit dem Preis bewertet, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird
- d) OTC-Derivate werden zum wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswert (Verkehrswert) anhand von allgemein anerkannten und durch Wirtschaftsprüfer nachprüfaren Modellen und Grundsätzen bewertet
- e) OGAW bzw. OGA werden zum letzten erhältlichen Rücknahmepreis bewertet; falls keine Rücknahmepreise festgelegt werden, die Rücknahme ausgesetzt ist oder kein Rücknahmeanspruch besteht, werden die Anteile zum wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswert (Verkehrswert) anhand von allgemein anerkannten und durch Wirtschaftsprüfer nachprüfaren Modellen und Grundsätzen bewertet
- f) falls für Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese zum wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswert (Verkehrswert) anhand von allgemein anerkannten und durch Wirtschaftsprüfer nachprüfaren Modellen und Grundsätzen bewertet
- g) flüssige Mittel werden zum Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
- h) der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsgrundsätze anzuwenden, falls die oben erwähnten aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen.

| RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

Verwaltungsrat der 1741 Fund Management AG

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen	Präsident
Prof. Dr. Dirk Zetzsche, LL.M.	Mitglied
Everardo Gemmi	Mitglied

Geschäftsleitung der 1741 Fund Management AG

Person	Funktion
Markus Wagner	CEO
Stefan Schädler	CRO

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

CREA Asset Management Trust reg.
Fürst-Franz-Josef-Strasse 73
LI-9490 Vaduz

| 15

Delegation weiterer Teilaufgaben

Keine.

FATCA

Der OGAW bzw. allfällige Teilfonds unterziehen sich den Bestimmungen des liechtensteinischen FATCA-Abkommens sowie den entsprechenden Ausführungsvorschriften im liechtensteinischen FATCA-Gesetz.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

In der Berichtsperiode gab es keine wesentlichen Änderungen im Zusammenhang mit der Anlagestrategie, der Änderungen der Vergütung, der Änderung der Bewertungsregeln oder anderen gemäss regulatorischen Vorgaben als wesentlich einzustufenden Änderungen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten.

Weitere Informationen

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Fonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

Für den Fonds wurden in den konstituierenden Dokumenten folgende allgemeine Risiken identifiziert:

- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteienrisiko
- Collateral Management Risiko
- Derivaterisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Mögliches Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechts- und Steuerrisiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Änderung der Anlagepolitik
- Änderung des Prospekts inkl. konstituierender Dokumente
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Hedgingrisiko

Für den plant-a-tree fund wurden zusätzlich folgende teilfondsspezifischen Risiken identifiziert:

- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteienrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko

Risikomanagementsystem

Fonds	Risikomanagementmethode	Maximaler Hebel	Erwarteter Hebel
plant-a-tree fund	Commitment Approach	2.1	2

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

plant-a-tree fund	
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt	10.00%
Gesamthöhe der Verschuldung	0
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode	
Aktuelle Auslastung	106.98%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	118.90%
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	100.29%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	101.74%
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Sicherheiten bestellt
Art der gewährten Garantien	Keine Garantien gewährt

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN

| OFFENLEGUNG DER VERGÜTUNGSINFORMATIONEN 1741 FUND MANAGEMENT AG

Die nachfolgenden Aufstellungen enthalten die gesetzlich vorgesehenen Vergütungsinformationen aller Mitarbeitenden der 1741 Fund Management AG (die „Gesellschaft“) im Zusammenhang mit den von der Gesellschaft verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) und Alternative Investmentfonds („AIF“) (gemeinsam „Fonds“).

Diese Vergütung wurde an Mitarbeitende der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher von der Gesellschaft verwalteten Fonds entrichtet. Nur ein Anteil davon wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die von der Gesellschaft verwalteten liechtensteinischen OGAW und deren Volumen sind auf www.lafv.li und die von der Gesellschaft verwalteten luxemburgischen OGAW und deren Volumen sind auf www.fundsquare.net einsehbar. Die Vergütungsgrundsätze der 1741 Gruppe können auf der Website <https://www.1741group.com/anlegerinformationen/> (Tab „Vergütungsgrundsätze“) eingesehen werden.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Personal-kategorie	Anzahl	Gesamtver-gütung (in CHF)	davon fixe Vergütung (in CHF)	davon variable Vergütung (in CHF) ⁶	Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁷	Zusätzlich an Mit-arbeiter bezahlte Carried Interests
Identifizierte Mitarbeiter ⁸	11	1'900'000	1'450'000	450'000	keine	keine
Andere Mitarbeiter	22	1'900'000	1'770'000	130'000	keine	keine
Total der Mitarbeiter ⁹	33	3'800'000	3'220'000	580'000	keine	keine

| 18

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen (in CHF)
in UCITS	6	99 Mio.
in AIF	57	4'368 Mio.
In RAIF	4	113 Mio.
Total	67	4'580 Mio.

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen, jedoch exklusive Arbeitgeberanteil), die von der Gesellschaft ausbezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden, auch wenn die Vergütung vorerst nur rückgestellt und noch nicht ausbezahlt wurde.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Gesellschaft wird jährlich, zuletzt 2024, geprüft und das Prüfergebnis dem Verwaltungsrat zur Kenntnis gebracht. Der Bericht dient dem Verwaltungsrat auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2024 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

⁶ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁷ Vergütungen an Mitarbeitende der Gesellschaft und nicht durch die einzelnen Fonds ausgerichtet. Vergütungen aus den Fonds werden nicht direkt von Mitarbeitenden vereinnahmt.

⁸ Bei den Identifizierten Mitarbeiter handelt es sich um Mitarbeiter der Gesellschaft der Kategorien gem. Art. 104 Abs. 3 AIFMG, bzw. Art. 20a Abs 1 UCITSG, insbesondere Verwaltungsratsmitglieder, Management (Geschäftsleitung), Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen und Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie das Management (Geschäftsleitung) sowie Risikoträger, deren Tätigkeit bzw. Handeln einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Gesellschaft oder der von der Gesellschaft verwalteten Fonds haben.

⁹ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive der Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 der VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

| OFFENLEGUNG DER VERGÜTUNGSINFORMATIONEN CREA ASSET MANAGEMENT TRUST REG.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

- plant-a-tree fund

An die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung¹⁰ der Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr (2024)	CHF 958'127.90
davon feste Vergütung	CHF 898'127.90
davon variable Vergütung ¹¹	CHF 60'000.00
Gesamtanzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per (31.12.2024)	8 Mitarbeiter

¹⁰ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeiter der VV-Gesellschaft inklusiver Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. Die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

¹¹ Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert auszuweisen.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des plant-a-tree fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des plant-a-tree fund zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame

Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 16. April 2025

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach
Zugelassene Wirtschaftsprüferin