



Precious Capital Global Mining & Metals Fund

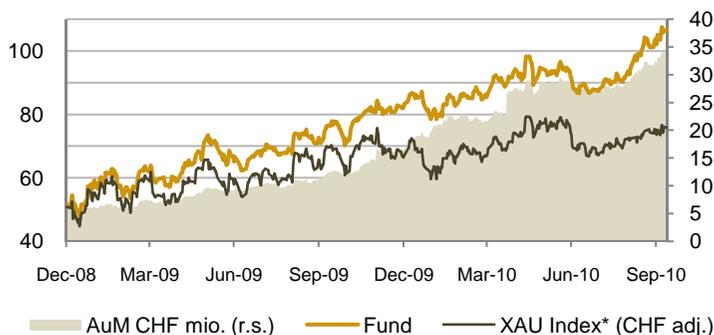
Der Precious Capital Global Mining & Metals Fund ist ein Schweizer Aktienfonds welcher global in Minenunternehmen investiert. Der Fonds fokussiert sich auf unterbewertete, mittelgrosse Goldminenunternehmen. Da die Anlagen hauptsächlich in Fremdwährungen gehalten werden, kann sich der Fonds gegen Fremdwährungsrisiken absichern. Der Fonds verzichtet auf die Publikation der Performance eines Benchmarks. Seit Dezember 2008 ist ein neuer Fondmanager für die Anlagestrategie zuständig.

Kommentar des Fondsmanagers

Gold hat sein positives saisonales Muster im September bestätigt und das gelbe Metall erreichte ein nominales Allzeithoch von 1,307.1 \$/Unze. Der Fonds legte um +9.2% im September zu bzw. um +22.6% YTD (XAU-Index in CHF: September +1.4%, YTD +9.7%). In der letzten Septemberwoche verzeichneten die Finanzmärkte weitere Exzesse (beispielsweise Weizen, Baumwolle) welche wiederum auf den kollabierenden US-Dollar zurückzuführen sind im Zuge der anhaltenden Interventionen der Zentralbanken. Der Anstieg des Goldpreises war diesmal jedoch stark genug, so dass die europäischen Zentralbanken ihre Goldverkäufe drastisch reduzierten. Ungeachtet aller Interventionen breitet sich die staatliche Schuldenkrise weiter über Europa aus und die Kurse von Staatsanleihen verzeichneten im September ein wichtiges Top. Wenn die Funktion einer Zentralbank darin besteht, den Markt mit ausreichend Liquidität zu versorgen und staatliche Schuldverschreibungen von den Anlagern nicht mehr als Sicherheit

akzeptiert werden, dürfte die Nachfrage nach Gold als das liquideste Anlagemedium weiter zunehmen. Eine positive Umkehr des Dollar-Index und zunehmende TED-Spreads könnten den Aufwärtstrend an den internationalen Börsen brechen und eine temporäre Kurskorrektur bei den grossen Gold- und Silberaktien ist daher nicht auszuschliessen. Aufgrund der starken Kursüberhebung des Silberpreises haben wir unser Exposure bei den Silberaktien fast gänzlich abgebaut. Mit dem steigenden realen Goldpreis bleiben wir fokussiert auf mittelgrosse Goldproduzenten und selektiv auf Goldexplorationsunternehmen. Dieser Sektor profitiert zudem von der anhaltenden Marktkonsolidierung wobei grosse Produzenten vermehrt mittelgrosse Unternehmen aufkaufen, wie die kürzliche Übernahme von Andean durch Goldcorp veranschaulicht.

Performance



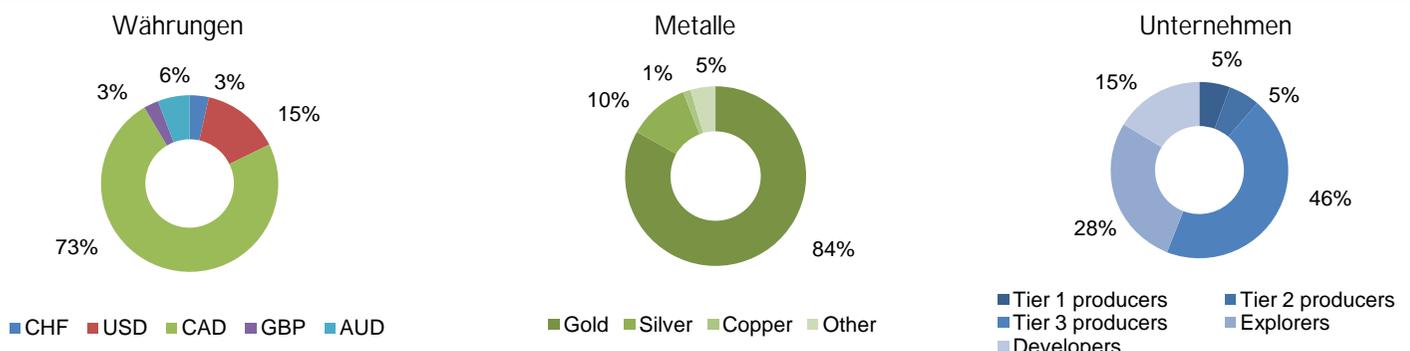
| | |
|--|--------|
| NAV pro Anteil per 30. September 2010 (CHF): | 102.05 |
| Performance September 2010: | 9.2% |
| Performance 2010: | 22.6% |
| Annualisierte Volatilität: | 34.0% |
| Offene Fremdwährung-Kontrakte: | none |

* Philadelphia Gold and Silver Sector Equity Index

10 grösste Positionen

| | | | | | |
|-------------------|-------|----------------------|-------|-----------------------------|----|
| Timmins Gold | 7.42% | St Andrew Goldfields | 4.24% | Anzahl Positionen (Aktien): | 32 |
| Anatolia Minerals | 4.92% | Aura Minerals | 4.11% | | |
| CGA Mining | 4.84% | Alexco Resources | 3.65% | | |
| Lake Shore Gold | 4.24% | Kirkland Lake Gold | 3.57% | | |
| Allied Gold | 4.24% | Aurux Gold | 3.47% | | |

Portfolio Allokation



Track Record (Werte in CHF)

Performance 2010: 22.61%

| | Jan 10 | Feb 10 | Mrz 10 | Apr 10 | Mai 10 | Jun 10 | Jul 10 | Aug 10 | Sep 10 | Okt 09 | Nov 10 | Dez 10 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| NAV | 78.53 | 83.13 | 85.98 | 94.24 | 94.22 | 91.51 | 87.78 | 93.48 | 102.05 | | | |
| % | -5.65% | 5.86% | 3.43% | 9.61% | -0.02% | -2.88% | -4.08% | 6.49% | 9.17% | | | |

Performance 2009: 63.74%

| | Jan 09 | Feb 09 | Mrz 09 | Apr 09 | Mai 09 | Jun 09 | Jul 09 | Aug 09 | Sep 09 | Okt 09 | Nov 09 | Dez 09 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| NAV | 59.20 | 57.60 | 62.44 | 58.87 | 71.38 | 65.18 | 68.75 | 68.61 | 72.64 | 71.20 | 80.61 | 83.23 |
| % | 16.50% | -2.70% | 8.40% | -5.72% | 21.25% | -8.69% | 5.48% | -0.20% | 5.88% | -1.98% | 13.22% | 3.25% |

Performance 2008: -54.30%

| | Jan 08 | Feb 08 | Mrz 08 | Apr 08 | Mai 08 | Jun 08 | Jul 08 | Aug 08 | Sep 08 | Okt 08 | Nov 08 | Dez 08 * |
|-----|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|----------|
| NAV | 104.49 | 112.64 | 90.47 | 88.07 | 96.06 | 99.10 | 88.15 | 80.06 | 66.04 | 41.83 | 49.35 | 50.83 |
| % | -6.10% | 7.80% | -19.70% | -2.65% | 9.07% | 3.20% | -11.05% | -9.20% | -17.50% | -36.40% | 17.98% | 3.00% |

Performance 2007: 2.53%

| | Jan 07 | Feb 07 | Mrz 07 | Apr 07 | Mai 07 | Jun 07 | Jul 07 | Aug 07 | Sep 07 * | Okt 07 | Nov 07 | Dez 07 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|--------|---------|--------|
| NAV | 113.63 | 114.27 | 115.16 | 119.29 | 121.40 | 124.29 | 130.18 | 116.29 | 120.20 | 126.84 | 107.06 | 111.23 |
| % | 4.70% | 0.60% | 0.80% | 3.60% | 1.80% | 2.40% | 4.70% | -10.70% | 3.40% | 5.50% | -15.59% | 3.90% |

Performance 2006: 8.48%

| | Jan 06 | Feb 06 | Mrz 07 | Apr 06 | Mai 07 | Jun 07 | Jul 06 | Aug 06 | Sep 06 | Okt 06 | Nov 06 | Dez 06 |
|-----|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| NAV | 100.00 | 99.42 | 101.72 | 101.43 | 89.15 | 86.69 | 87.54 | 89.68 | 84.21 | 95.50 | 102.91 | 108.48 |
| % | | -0.58% | 2.31% | -0.29% | -12.11% | -2.76% | 0.98% | 2.44% | -6.10% | 13.41% | 7.76% | 5.41% |

* Zwischen September 2007 und Dezember 2008 war ein interimistisches Management für den Fund zuständig.

Fondsdetails und Anlagebedingungen

| | | | |
|----------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------------|
| Fondswährung: | CHF | Ausgabekommission: | bis zu 3% |
| Fondsgrösse (CHF Million): | 32.0 | Performance Fee: | 15% über 5% (High Watermark) |
| Fondsart: | Aktienfonds (unbefristet) | Management Fee: | 1.5% |
| Fondsdomizil: | Schweiz | Rücknahmekommission: | keine |
| Handel: | Täglich (bis 12 Uhr Mittags) | Fondsverwalter: | Precious Capital AG, Zürich |
| Gründungsdatum: | 10.02.2006 | Fondsmanager: | Florian Siegfried / Patrick Michaels |
| Valorennummer: | 2333575 | Fondsleitung: | LB(Swiss) Investment AG, Zürich |
| ISIN Nummer: | CH0023335752 | Depotbank: | LLB (Schweiz) AG, Zürich |
| Bloomberg Ticker: | LBSPRCS SW | Revisionsstelle: | PriceWaterhouseCoopers, Zürich |
| Minimum-Investition: | 1 Anteil | Website: | www.preciouscap.com |
| | | Information: | info@preciouscap.com |

Disclaimer: Dieser Fonds wird in den Vereinigten Staaten bzw. an US Personen in bzw. ausserhalb der Vereinigten Staaten weder vertrieben noch offeriert. Die hiermit gemachten Angaben dienen lediglich für Informationszwecke und stellen keine Kaufempfehlung dar. Die in diesem Dokument gemachten Angaben stammen aus verschiedenen Informationsquellen, welche als glaubwürdig eingeschätzt werden. Die Autoren dieses Berichts übernehmen keinerlei Haftung für die Korrektheit und Vollständigkeit der darin gemachten Angaben. Die vergangene Performance ist keine Indikation für die zukünftige Performance. Die in diesem Dokument gemachten Performance-Angaben berücksichtigen keine Kommissionen und Kosten im Zusammenhang mit der Zeichnung bzw. Rückgabe von Fondsanteilen. Die detaillierten Angaben zu diesem Fonds können im Fonds-Prospekt eingesehen werden unter www.preciouscap.com.