



FONDUL INCHIS DE INVESTITII SECTORIAL

iFond Gold

Noiembrie 2010



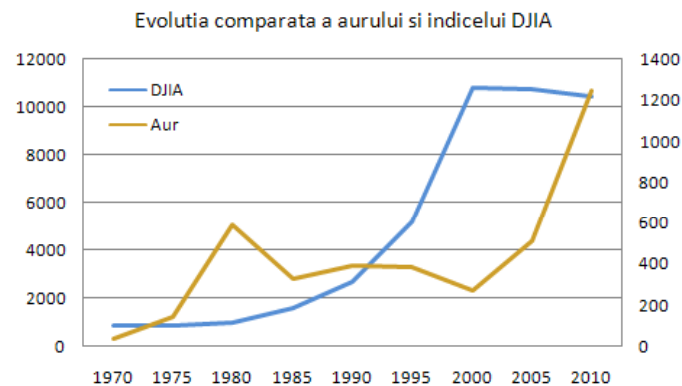
- iFond Gold ofera investitorilor acces la proiectul Rosia Montana Gold Corporation si la potentialul oferit de aur, unul dintre cele mai cautate active la nivel mondial.

iFond Gold

- Permite participarea investitorilor la performantele generate de cresterea cererii pentru aur si de dezvoltarea sectorului extractiei aurului prin investitii in companii importante din domeniul exploatarii minereurilor aurifere
- Acces la proiecte romanesti strategice din domeniul extractiei aurului (la care, altfel, accesul direct al investitorilor romani este dificil)
- Fond infiintat prin oferta publica initiala derulata prin sistemele BVB si listat la bursa dupa incheierea ofertei
- Garantarea incheierii cu succes a ofertei fondului
- iFond Gold este un produs original al grupului Intercapital, lansat dupa succesul iFond Financial Romania din vara acestui an.
- Distributie prin BRD – Groupe Societe Generale si Intercapital Invest, inclusiv prin sistemul de tranzactionare online ktrade
- admis la tranzactionare la BVB dupa incheierea cu succes a ofertei

Fundamentare

- Aurul este unul dintre cele mai cautate active la nivel mondial, folosit pentru tezurizarea valorii, activ de refugiu in perioade de criza si pentru aplicatii industriale si in tehnica de varf.
- Pretul aurului a crescut continuu in ultimii ani, pe fondul unei evolutii oscilante a actiunilor:

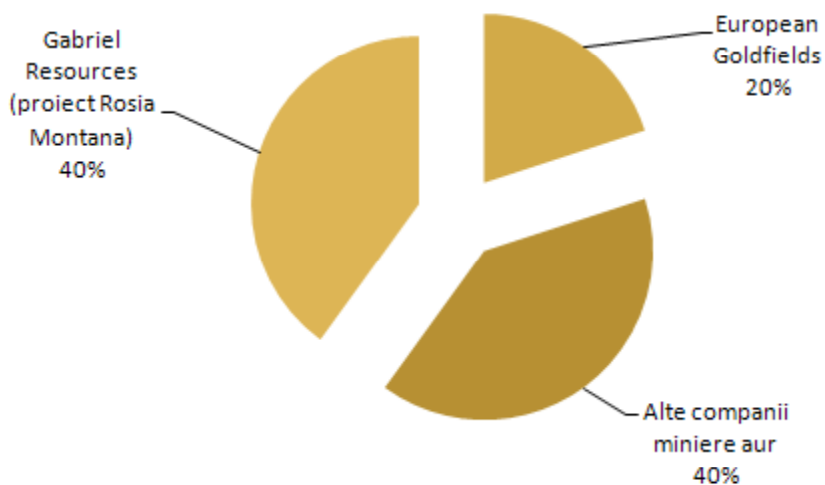


- Investitorii la BVB nu au acces direct la proiecte importante de exploatare a aurului din Romania, proiecte strategice pentru economie in cazul in care se finalizeaza cu succes
- Diversificarea portofoliilor trebuie sa ramana o prioritate in perioade de criza
- Fondul va fi listat la BVB, iar incheierea cu succes a ofertei este garantata.

Strategie de Investitii

- Plasamente de 40% in actiunile Gabriel Resouces, companie listata la Toronto Stock Exchange ce detine 80% din proiectul Rosia Montana Gold Corporation
- Investitii de 20% in European Goldfields, companie listata la Toronto Stock Exchange ce detine, printre altele, o exploatare miniera de aur in Romania la Certej
- 40% din activ plasat in alte companii miniere cu exploatari de aur in SUA, America de Sud, Europa si Australia

Tinta de alocare a activului dupa infiintare



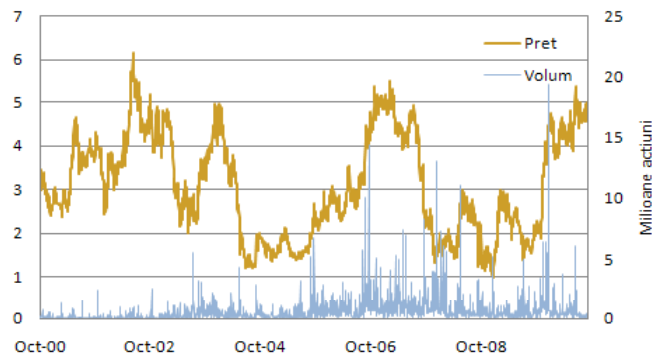
Plasamente

- Actiunile Gabriel Resources vor avea o pondere initiala de 40% in activul iFond Gold.
- Proiectul Rosia Montana a generat dezbateri importante in Romania in ceea ce priveste tehnologiile folosite si structura proiectului, ceea ce implica riscuri legate finalizarea sa si de calendarul de implementare.
- In cazul in care proiectul se finalizeaza cu succes, potentialul sau este unul foarte important.
- Pretul actiunilor Gabriel Resources a crescut de 3 ori la Bursa din Toronto in ultimul an, de la 2,09 la 6,32 dolari canadieni.

Sursa: Prospectul Fondului. Grafic trasat pana la momentul depunerii prospectului la CNVM.

Gabriel Resources Ltd. (TSX: GBU)

- Gabriel Resources Ltd., companie inregistrata in Canada si listata la Toronto Stock Exchange (TSX), detine 80% din compania romaneasca Rosia Montana Gold Corporation. Compania este inclusa in indicele S&P/TSX Composite.
- Exploatarea este una dintre cele mai mari din Europa, cu rezerve estimate de 314 tone aur si 1.480 tone argint
- Actionari importanti: companii financiare importante - Paulson & Co. (17,96%), Electrum Strategic Holding (17,96%), BSG Capital Group (8,77%) si Newmont Canada Ltd. (14,70%) – unul dintre cei mai importanti producatori de aur din lume



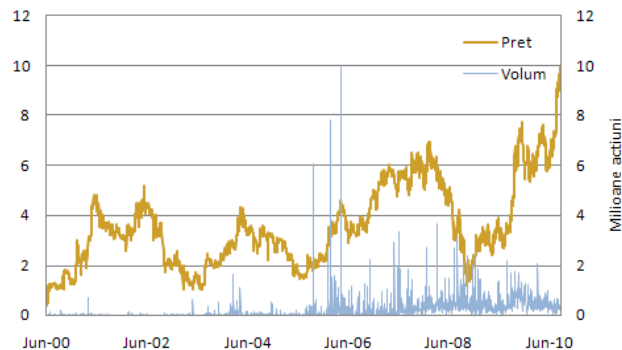
Plasamente

- Actiunile European Goldfields vor avea o pondere initiala de 20% in activul iFond Gold.
- Pretul actiunilor European Goldfields a crescut cu 126% la Bursa din Toronto in ultimul an, de la 6,38 la 14,43 dolari canadieni.
- Atat proiectul Rosia Montana cat si cel de la Certej sunt in stadiul de implementare, astfel incat potentialul important de crestere al acestora va incepe sa fie inregistrat ulterior demararii extractiei aurului, dupa indeplinirea tuturor formalitatilor necesare.

Sursa: Prospectul Fondului. Grafic trasat pana la momentul depunerii prospectului la CNVM.

European Goldfields (TSX: EGU, LSE: EGU)

- European Goldfields Ltd., companie listata la Toronto Stock Exchange (TSX) si pe segmentul AIM al London Stock Exchange, detine 80% din proiectul dezvoltat de compania Deva Gold SA la Certej, precum si terenuri aurifere in Grecia si Turcia
- Compania este Inclusa in indicele S&P/TSX Composite.
- Exploatarea din Romania are rezerve estimate de 75 tone aur si 538 tone argint
- Actionari importanti: Aktor Construction, cea mai importanta companie de constructii din Grecia (19,44%), companii financiare importante – Blackrock Inc. (10,78%), Fidelity Management (5,22%).

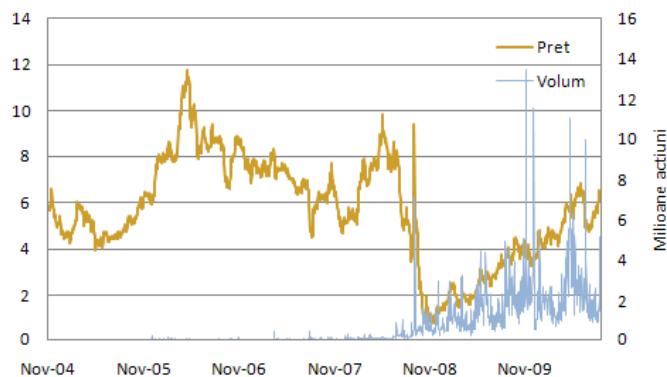


Plasamente

- Pondere initiala in activul fondului: aproximativ 8%
- Resurse de aur masurate si indicate: 11,6 milioane uncii

New Gold Inc. (NYSE: NGD, TSX: NGD)

- Compania detine proiecte aurifere importante cu expunere globala in tari precum Statele Unite ale Americii, Mexic si Australia, precum si achizitii noi ale unor zacaminte aurifere importante in Canada si Chile.
- Cele mai importante exploatari miniere sunt situate in Mesquite/Statele Unite, Cerro San Pedro/Mexic si Peak Mines/Australia cu rezerve aurifere estimate la 12,3 milioane uncii si rezerve aurifere localizate in New Afton/Canada si El Morro/Chile estimate la peste 8,2 milioane uncii.



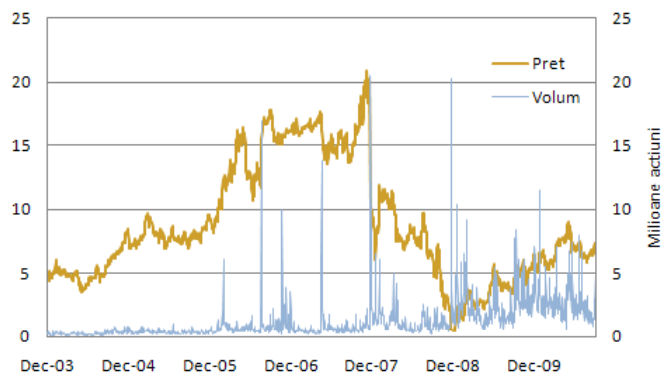
Sursa: Prospectul Fondului. Grafic trasat pana la momentul depunerii prospectului la CNVM.

Plasamente

- Pondere initiala in activul fondului: aproximativ 8%
- Resurse de aur masurate si indicate: 12,1 milioane uncii

Novagold Resources Inc. (NYSE: NG, TSX: NG)

- Companie implicata in cele mai importante exploatari de minereuri localizate in nord-vestul continentului american.
- Din 1998 compania a dezvoltat o serie de proiecte (detinute in proportie de 50%) in doua dintre cele mai importante zacaminte de aur si cupru din lume, Donlin Creek si Galore Creek, precum si proiectele aurifere Rock Creek, si minele din Ambler cu detineri de cupru, zinc, aur si argint (detinute in proportie de 100%).



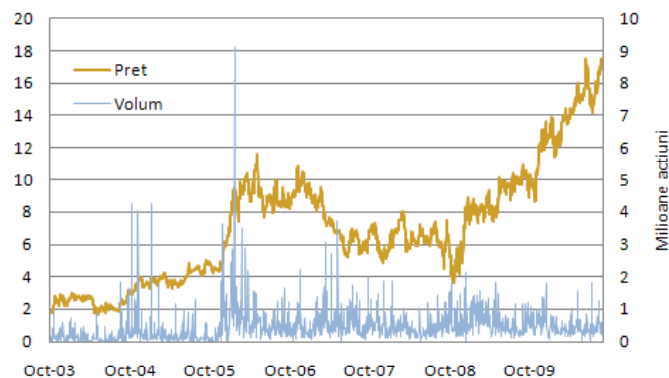
Sursa: Prospectul Fondului. Grafic trasat pana la momentul depunerii prospectului la CNVM.

Plasamente

- Pondere initiala in activul fondului: aproximativ 8%
- Resurse de aur masurate si indicate: 10,7 milioane uncii

Alamos Gold Inc. (TSX: AGI)

- Compania are exploatari aurifere importante in Mexic si Turcia, si detine peste 30.000 hectare in tinutul Salamandra localizat in nord-vestul Mexicului, incluzand minele Mulatos precum si alte potentiale exploatari.
- Exploatarile au inceput in aprilie 2006 si reprezinta astazi una dintre minele cu cele mai reduse costuri de exploatare din lume.



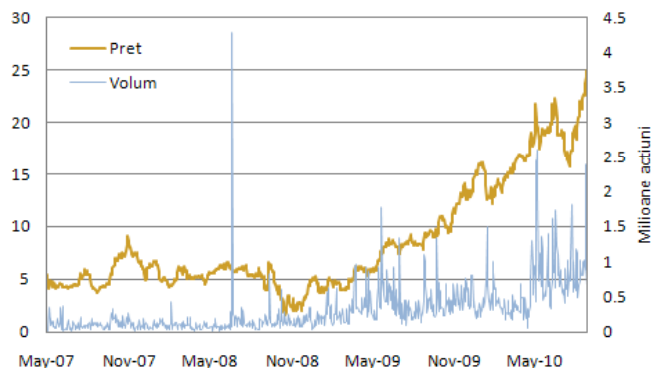
Sursa: Prospectul Fondului. Grafic trasat pana la momentul depunerii prospectului la CNVM.

Plasamente

- Pondere initiala in activul fondului: aproximativ 8%
- Resurse de aur masurate si indicate: 7,1 milioane uncii

Allied Nevada Gold Corp. (NYSE: ANV, TSX: ANV)

- Allied Nevada Gold Corp. este o companie de exploatare a zacamintelor aurifere localizate exclusiv in Statele Unite ale Americii.
- Aceasta detine 100% din Minele Hycroft localizate in Nevada. Mina de aur deschisa de la Hycroft a functionat initial intre 1987 si 1998, perioada in care au fost extrase in jur de un million uncii de aur si doua milioane uncii de argint. Redeschiderea ei a avut loc in luna iunie 2009, productia estimata fiind de 8.300 uncii de aur pe luna cu un cost mediu pe uncie in jurul valorii de 400 USD.



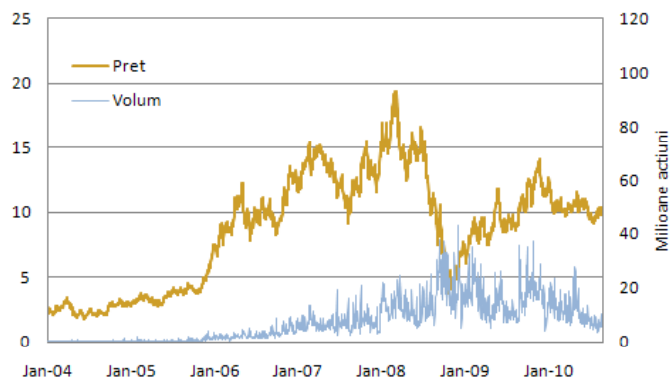
Sursa: Prospectul Fondului. Grafic trasat pana la momentul depunerii prospectului la CNVM.

Plasamente

- Pondere initiala in activul fondului: aproximativ 8%
- Resurse de aur masurate si indicate: 7,3 milioane uncii

Yamani Gold Inc. (NYSE: AUY, TSX: YRI, LSE: YAU)

- Aceasta detine exploatari importante in America Latina in tari precum Brazilia, Chile, Argentina, Mexic si Columbia. Compania detine minele Chapada, El Penon, Gualcamayo, Jacobina, Minera Florida, Fazenda Brasileiro, Alumbreira precum si proiecte potentiale aurifere in C1 Santa Luz, Ernesto/Pau-a-Pique, Pilar sau Mercedes.
- Conform informatiilor prezentate de companie, la toate acestea se adauga un portofoliu de proiecte aflate in stadiul de explorare, bugetul alocat in 2010 pentru acest program fiind de peste 75 milioane USD.



Sursa: Prospectul Fondului. Grafic trasat pana la momentul depunerii prospectului la CNVM.



Structura Fond



- **Administrator:** Intercapital Investment Management SA

- Divizia de administrare a Intercapital Invest, detinuta in proportie de 99,9%.
Compania administreaza fondurile iFond Actiuni si iFond Monetar si a incheiat cu succes oferta publica a fondului iFond Financial Romania.



- **Intermediar/Distribuitor:** Intercapital Invest SA

- Implicata in proiecte majore pe piata de capital, incluzand intermedierea ofertei de obligatiuni a Bancii Mondiale, participarea la sindicatul de vanzare al IPO Transgaz, intermedierea singurelor IPO din Romania din 2009 (fondurile OTP WiseRO si OTP Green Energy) si listarea BVB pe propria piata de tranzactionare.



- **Distribuitor:** BRD – Groupe Societe Generale

- Una dintre cele mai importante institutii financiare din Romania

Caracteristici fond si oferta

Distributie Oferta prin:

- sediile Intercapital Invest
- sediile BRD – Groupe Societe Generale
- sistemul de tranzactionare online ktrade.ro al Intercapital Invest
- orice intermediar care a incheiat un contract cu administratorul

- Fond infiintat prin oferta publica initiala derulata prin sistemele BVB
- Pret de vanzare: 202,00 lei/unitate de fond
- Valoare nominala: 200,00 lei/unitate de fond
- Numar minim de unitati ce pot fi subscribe: 1 unitate de fond in valoare de 202,00 lei
- Valoare oferta: 10.000 unitati de fond in valoare de 2.020.000 lei. Conditie incheiere cu succes: prin subscrierea a minim 5.000 de unitati de fond in valoare de 1.010.000 lei
- Clauza de majorare a ofertei in caz de suprasubscriere pana la maxim 50.000 unitati de fond in valoare de 10.100.000 lei
- Durata de viata: 5 ani cu posibilitatea prelungirii
- Garantarea incheierii cu succes a ofertei: in baza angajamentului asumat de Intercapital Invest pentru subscrierea numarului de unitati necesar incheierii cu succes
- Listare la Bursa de Valori Bucuresti dupa incheierea ofertei. Acordul de principiu cu privire la listare a fost deja obtinut.

De ce iFond Gold?

- Aurul reprezinta un activ ideal pentru diversificarea unui portofolii de investitii, in special in perioade de criza
- Pretul aurului s-a apreciat continuu in ultimii ani, pe masura ce oferta de aur nu tine pasul cu cresterea cererii. Aceasta situatie a generat un interes deosebit pentru companiile din domeniul exploatarii aurului, precum si cresterea pretului actiunilor acestora
- In Romania exista zacaminte importante de aur in cadrul unor proiecte de mare anvergura. Prin iFond Gold investitorii pot avea acces la aceste proiecte
- Incheierea cu succes a ofertei publice initiale a fondului este garantata de Intercapital Invest.
- Ulterior incheierii ofertei, fondul se listeaza la la Bursa de Valori Bucuresti. Exista deja acordul prealabil al bursei cu privire la listare.
- iFond Gold este un produs inovator romanesc lansat de grupul Intercapital, dupa succesul fondului iFond Financial Romania.

iFond Gold

- Informatii Suplimentare:

SSIF Intercapital Invest SA

021 222 8731, 021 222 8744

Persoane de contact:

Razvan Pasol, razvan.pasol@intercapital.ro

Adi Lupsan, adi.lupsan@intercapital.ro

Andreea Gheorghe, andreea.gheorghe@intercapital.ro

Gabriel Aldea, gabriel.aldea@intercapital.ro

- Prospectul si informatii complete despre fond sunt disponibile pe www.intercapital.ro

Va asteptam!