



Por que invertir en Microfinanzas ?

El Fondo Dexia Micro-Crédito (DMCF) fue lanzado en 1998 como el primer fondo de microcrédito comercial y netamente privado. El fondo permite a los inversionistas obtener un retorno financiero estable a la vez que contribuyen a la inclusión financiera en países en desarrollo.

Nuestro argumento financiero

El fondo DMCF invierte en instrumentos de deuda con un plazo máximo de 3 años emitidos por instituciones de microfinanzas en África, Asia, Europa del Este y Latinoamérica. BlueOrchard establece un portafolio diversificado de instrumentos de deuda para mitigar el riesgo crediticio, riesgo país y riesgo de liquidez, mientras optimiza el desempeño social del portafolio de inversiones. El objetivo de retorno de DMCF es de LIBOR (6 meses) +100 – 200 puntos base al año. Existen valores disponibles en dólares, euros y francos suizos, los valores que no están denominados en dólares son cubiertos con operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio en la moneda del fondo.

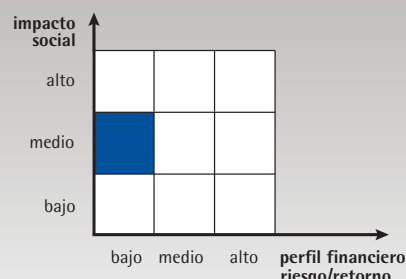
Nuestro argumento social

Las instituciones de microfinanzas ofrecen acceso a servicios financieros a personas de bajos ingresos quienes a menudo estaban previamente excluidas del sistema financiero. De esta forma, estos microempresarios tienen la posibilidad de crear y desarrollar actividades generadoras de ingresos. A través de sus inversiones, el fondo DMCF busca apoyar a instituciones de microfinanzas a expandir su alcance a personas de bajos recursos, mejorar la calidad y adecuación de los servicios financieros a estas poblaciones y estimular el ahorro, los seguros y servicios de pagos.

Riesgos

El fondo está expuesto a riesgo país (político, económico, regulatorio) y riesgo crediticio. La volatilidad ha sido marginal desde la inceptión del fondo. No obstante puede aumentar transitoriamente debido a factores económicos o políticos y como consecuencia de desarrollos regulatorios o eventos o circunstancias específicas de las instituciones de microfinanzas.

Style box



Enfoque Regional

África, Asia, Europa del este y América



Enfoque de impacto

Inclusión financiera



Tipo de instrumento

Instrumento de deuda

Fund Facts

Legal Structure	
Estructura legal :	SICAV, part II
Domicilio :	Luxembourg
Fund Management	
Gestora :	Dexia Asset Management
Asesor de Inversiones :	BlueOrchard Finance S.A.
Banco Custodio :	RBC Dexia

Terms

Liquidez :	Mensual
Subscripciones :	Mensuales con un día de aviso
Reembolso :	Mensuales con 30 días de aviso
Lock-up :	no
Tamaño mínimo de inversiones :	
USD	10.000
EUR	10.000
CHF	15.000

Fees

Comisión de Gestión :	hasta 1.8%
Comisión de Distribución :	hasta 0.5%
Comisión por Suscripciones/Reembolsos :	n/a
TER (05.07.2011) :	1.89%

Security Numbers

ISIN :	
USD share class	LU0091117944
CHF share class	LU0136928586
EUR share class	LU0164081316
Bloomberg :	
USD share class	DEXMCRC LX EQUITY
CHF share class	DEXORCH LX EQUITY
EUR share class	DEXORCE LX EQUITY



Fund Management

BlueOrchard Finance S.A., fundado en 2001, es una compañía gestora de inversiones con sede en Ginebra, Suiza y oficinas en Estados Unidos, Perú, Kirguistán y Camboya. Gestiona inversiones de microfinanzas con el doble objetivo de generar retornos sociales para poblaciones de bajos ingresos y retornos financieros para inversionistas institucionales y privados a nivel global.

Dexia Asset Management es el centro de gestión del grupo Dexia Financial. Sus servicios abarcan todas las clases de activos y sus cuatro centros de gestión (basados en Bélgica, Francia, Luxemburgo y Australia) atienden una diversa base de clientes.

Proceso de Inversión Financiero

El equipo de analistas de inversión de BlueOrchard se compone de profesionales con amplia experiencia en el sector de las microfinanzas y un enfoque regional. Los analistas identifican instituciones de microfinanzas (IMF) financieramente sostenibles, llevan a cabo detalladas due diligence (análisis in situ) de IMF prospectos y preparan propuestas de inversión. Todo crédito a una IMF debe ser aprobado por un comité de crédito compuesto de experimentados profesionales de inversiones bajo el liderazgo del Director de Créditos. Propuestas de inversión que hayan sido validadas por este comité son presentadas al comité de inversiones de BlueOrchard Finance S.A., quien tiene la responsabilidad de construir un portafolio diversificado y asegurar liquidez y plazos adecuados. Todas las inversiones son monitoreadas continuamente por los analistas para asegurar pagos a tiempo. De preferencia, los créditos son otorgados en moneda local o alternativamente en euros o dólares. A nivel del fondo, el riesgo de moneda local es cubierta con operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio de forma sistemática y completa a dólares.

Proceso de Monitoreo Social

BlueOrchard ha desarrollado una herramienta (SPIRIT) para evaluar el desempeño social de una IMF. Los criterios sociales hacen parte integral del proceso de inversión, desde la investigación y due diligence de todo prospecto de inversión, como también durante las negociaciones de términos y a lo largo del periodo de la inversión a través de monitoreo periódico de indicadores sociales. SPIRIT evalúa las prácticas de protección al cliente, el profesionalismo de los recursos humanos, la gobernabilidad de la IMF, indicadores de alcance (género, segmento de la población, geografía etc.)

Manejo de Riesgo

El manejo del riesgo es también una parte integral del proceso de inversión y se desarrolla a varios niveles. Los analistas de BlueOrchard monitorean mensualmente indicadores de riesgo financiero y riesgo social a nivel regional, a nivel país y a nivel de la IMF desde el inicio de la etapa de pre inversión hasta el final de la inversión en la etapa de pago del crédito. El gerente de cartera de BlueOrchard monitorea diaria y activamente la liquidez del fondo, la distribución del portafolio y su diversificación. Un gerente de riesgo independiente en el equipo lleva la responsabilidad de monitorear y analizar indicadores de riesgo pertinentes y de liderar los procesos relacionados con instituciones de alto riesgo. Riesgo operativo y de cumplimiento es monitoreado y gestionado por el departamento de riesgo de Dexia Asset Management.

Notificación Legal

Este material tiene únicamente propósitos informativos y de marketing. No debe ser tomado como una investigación de inversión, un prospecto de venta, una oferta o solicitud de oferta para el inicio de alguna actividad de inversión. Por favor, nótese que BlueOrchard retiene el derecho de cambiar su portafolio de servicios, los productos y precios en cualquier momento sin previo aviso, y que todas las opiniones e informaciones aquí contenidas están sujetas a cambio. Algunos servicios y productos están sujetos a provisiones legales por lo cual no pueden ser ofrecidos globalmente sin restricción. La clase de activos, asignación de activos y los instrumentos de inversión son únicamente informativos. Algunas cifras pueden referirse al pasado o a desempeño anterior, y éste último no es un indicador confiable para resultados futuros. Algunas cifras pueden ser únicamente pronósticos y los pronósticos no son un indicador confiable para predecir el desempeño futuro. Algunas tablas y cifras pueden no estar basadas en resultados de periodos de 12-meses completos, lo cual puede reducir su comparabilidad e importancia. Si la divisa de un producto o servicio financiero es diferente de la divisa de su país de residencia, los ingresos pueden aumentar o disminuir de acuerdo a las fluctuaciones del mercado de divisas. Cargos administrativos pueden no estar incluidos y estos pueden reducir el desempeño futuro. Por favor, recuerde que toda inversión posee un cierto nivel de riesgo. Llamamos su atención al respecto. Algunas inversiones pueden no ser realizables de inmediato debido a estados de iliquidez en el mercado de títulos valores, por lo tanto la valoración de una inversión y su riesgo puede ser complicada. Algunas inversiones son sujeto de caídas fuertes e inesperadas en su valor, o al momento de su realización usted puede recibir un valor menor al invertido. El régimen impositivo depende de circunstancias individuales y puede cambiar en el futuro. BlueOrchard no provee asesoría legal o impositiva, y no representa el trato impositivo de los activos o rentabilidades de las inversiones de manera general o en referencia a circunstancias y necesidades específicas de un cliente. El cliente debe obtener asesoría impositiva independiente sobre la situación de productos, activos o instrumentos antes de invertir, o cuando se considere necesario. La fuente de toda información aquí contenida es BlueOrchard, a menos que se manifieste lo contrario. BlueOrchard prohíbe la distribución de este material entero o en partes sin autorización escrita de BlueOrchard. BlueOrchard no acepta ningún tipo de responsabilidad por las acciones de terceros al respecto.