

Madame, Monsieur,

Les journaux américains ont révélé la semaine dernière qu'une enquête est ouverte aux Etats-Unis, concernant une fraude chez Petters Company Inc. (PCI), filiale de Petters Group Worldwide, l'un des plus importants courtiers dans le financement de bons de commande sur inventaires aux Etats-Unis. Nous avons appris que le Président Directeur Général et Président du Conseil d'Administration de Petters Group Worldwide, Tom Petters, ainsi que plusieurs autres associés ont été accusés par les autorités américaines d'avoir fraudé une vingtaine d'investisseurs d'au moins USD 100 mio, et probablement bien plus.

A ce stade, nous craignons que le fonds BCV GOTTEX Defensive soit impacté. En effet, notre fonds de fonds détient deux investissements qui sont exposés au financement sur inventaires auprès de Petters. Les deux fonds représentent environ 6.5% de la VNI totale du BCV GOTTEX Defensive Fund. Le fonds de fonds BCV Directional n'a, quant à lui, aucune exposition dans cette stratégie.

Le financement de bons de commande sur inventaires consiste à financer l'achat de biens non-périssables (principalement de l'électronique) pour de grands distributeurs à bas prix basés aux Etats-Unis. Dans ce type de transaction, le courtier agit comme intermédiaire entre un grossiste souhaitant se défaire de ses stocks et un distributeur intéressé par ceux-ci. L'investisseur (hedge fund) fournit le capital au courtier afin qu'il puisse effectuer les deux opérations (achat puis vente). Tout au long de la transaction, le prêt dispose de collatéral. En outre la marchandise est assurée, premièrement contre tous dommages, puis contre le défaut de paiement du distributeur.

La fraude implique Petters, des employés et des associés. Ces derniers ont créé des documents fictifs et fournis ces documents à des investisseurs comme preuve que le courtier, PCI, achète des marchandises puis les revend. Les supposés vendeurs/grossistes étaient également impliqués et fournissaient des documents attestant de la vente de la marchandise. En outre, ces complices ont créés des bons de commande falsifiés détaillant la vente des soi-disant marchandises à des distributeurs. Selon le FBI, la fraude a débuté au milieu des années 1990. Il semble que les bons de commande et autres documents ont été entièrement fabriqués.

A l'heure actuelle, il est très difficile d'évaluer à quel point notre fonds de fonds sera touché. Nous nous efforçons de déterminer si la fraude a porté sur l'ensemble de l'activité de Petters Co. Inc. et nous explorons toutes les solutions afin de récupérer des actifs ayant été nantis dans ces transactions.

