



## **ANNONCE PRÉALABLE DE L'OFFRE PUBLIQUE D'ÉCHANGE**

### **de Sarabet AG, Bâle (« Sarabet »)**

une filiale à 100 % de la Banque Sarasin & Cie SA, Bâle

pour toutes les

### **actions nominatives Acorn Alternative Strategies AG, Bâle (« Acorn »)**

d'une valeur nominale de CHF 1 que Sarabet ne détient pas encore

---

Conformément aux articles 22<sup>ss</sup> de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières, Sarabet prévoit de publier le 29 septembre 2006 une offre publique d'échange pour toutes les actions nominatives Acorn d'une valeur nominale de CHF 1 que Sarabet ne détient pas encore.

Le cours de l'action Acorn présente depuis un certain temps une décote par rapport à sa valeur intrinsèque. Les mesures prises jusqu'à présent par le Conseil d'administration d'Acorn n'ont pas eu l'effet escompté sur la réduction de la décote. Par la présente offre d'échange de Sarabet, les actionnaires d'Acorn ont la possibilité de devenir détenteurs des parts d'un fonds de placement surveillé par la Commission fédérale des banques (« CFB ») qui détiendra essentiellement les mêmes investissements qu'Acorn aujourd'hui et qui poursuivra une stratégie d'investissement correspondante. En fait on obtient ainsi la transformation indirecte d'Acorn, une société d'investissement cotée en bourse, en un fonds de placement admis en Suisse par la CFB.

Dans un premier pas, l'Assemblée générale d'Acorn a décidé de réduire de CHF 99 la valeur nominale de l'action Acorn pour la porter de CHF 100 à CHF 1 actuellement et la société a distribué le 31 juillet 2006 cette réduction de capital aux actionnaires d'Acorn sous forme de parts Sarasin Torneo Multistrategy Fund (CHF) (« Torneo Fund » ou « Torneo »).

En cas de succès de l'offre d'échange, Sarabet acquerra le nombre nécessaire de parts du Torneo Fund et les libérera en espèces. Avec les liquidités obtenues par ces souscriptions, Torneo Fund acquerra pour sa part les investissements (participations à des Hedge Funds) d'Acorn respectivement de ses sociétés affiliées au prix du marché. Après l'exécution de l'offre d'échange de Sarabet le portefeuille d'investissement de Torneo Fund correspondra essentiellement à l'ancien portefeuille d'investissement en Hedge Funds d'Acorn.

---

Les modalités principales suivantes sont prévues pour l'offre d'échange :

<b>Parité d'échange</b>	1 action nominative Acorn Alternative Strategies AG de CHF 1 nominal sera échangée en 1.66 parts Sarasin Torneo Multistrategy Fund (CHF)
<b>Délai de l'offre</b>	Prévu du 29 septembre 2006 au 27 octobre 2006, 12h00 (HEC). Sarabet se réserve le droit de prolonger une ou plusieurs fois le délai de l'offre jusqu'à 40 jours de bourse.
<b>Délai supplémentaire</b>	Prévu du 3 novembre 2006 au 16 novembre 2006, 16h00 (HEC).
<b>Conditions / Droit de retrait</b>	<p>Les conditions suivantes sont prévues pour l'offre d'échange :</p> <p>a) Sarabet détient jusqu'à l'expiration du délai de l'offre (éventuellement prolongé), plus de 90 % des actions d'Acorn, en tenant compte des actions dûment présentées à l'offre.</p> <p>b) Sur la base du devoir de loyauté de la direction du fonds selon la Loi fédérale sur les fonds de placement, la Commission fédérale des banques n'aura pas interdit à la direction du fonds Torneo Fund d'acquérir les actifs correspondants d'Acorn pour Torneo Fund pour des raisons relevant du droit des fonds de placement.</p> <p>Ces conditions sont considérées comme des conditions suspensives au sens de l'art. 13 al. 1 de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition (OOPA) jusqu'à l'expiration du délai (éventuellement prolongé) de l'offre. Après la déclaration éventuelle de l'aboutissement de l'offre, la condition b) susmentionnée est considérée comme condition résolutoire au sens de l'art. 13 al. 4 OOPA, la condition b) valant au plus tard jusqu'à l'exécution de l'offre comme condition résolutoire.</p> <p>Sarabet se réserve le droit de renoncer totalement ou partiellement à l'une ou aux deux conditions susmentionnées.</p>
<b>Informations</b>	Il est prévu de publier des informations plus détaillées sur cette offre le 29 septembre 2006 dans les mêmes médias ainsi que dans « Le Temps » et dans la « Neue Zürcher Zeitung ».

---

Zurich, le 26 septembre 2006

**Banque mandatée : Banque Sarasin & Cie SA**

	<b>Valeur</b>	<b>ISIN</b>	<b>Symbole SWX</b>
Action nominative Acorn	825 175	CH 000 825 175 0	ACON
Sarasin Torneo Multistrategy Fund (CHF)	2 626 530	CH 002 626 530 3	---

