96B16686

ASSET ALLOCATION ADVISORS
Société Anonyme au capital de 2.129.920 Euros
Siège Social : 3 avenue Hoche 75008 PARIS
PARIS B 410 204 390

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS
DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
du 30 septembre 2005

L'an deux mil cinq,

Le 30 septembre,

à 11 heures,

Les Membres du Conseil de Surveillance de la société Asset Allocation Advisors se sont réunis au 3 avenue Hoche 75008 PARIS, sur convocation du Président, faite conformément aux statuts.

Chaque membre du Conseil de surveillance émarge le registre des présences en entrant en séance.

Sont présents et ont signé le registre des présences :

Monsieur Jack AVRY	Vice-Président
Monsieur Dominique BENOIT	Membre du Conseil de Surveillance
Mademoiselle Solange SALEM	Membre du Conseil de Surveillance
Monsieur Joan PIERSON	Censeur

Absents excusés

Monsieur Jean-Louis MILIN	Président
Monsieur Loïc de GUICHEN	Membre du Conseil de Surveillance
Monsieur Kevin SMITH	Membre du Conseil de Surveillance

Assistent également à la séance :

Monsieur Stéphane CORSALETTI	Membre du Directoire
Monsieur Julien MECHLER	Membre du Directoire
Monsieur William MUSSAT	Membre du Directoire
Monsieur Basile SCHLUMBERGER	Membre du Directoire
Monsieur Jean MOREAU	
Mademoiselle Josiane FABRE	Secrétaire du Conseil

Le Conseil réunissant le quorum requis peut valablement délibérer.

.....

L'extrait certifié conforme
Le Secrétaire

Monsieur Milin étant absent, la séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Avry.

- Démission du Président du Directoire et nomination de son remplaçant

Par lettre en date du 1er août 2005, Monsieur Jean Moreau a informé le Président du Conseil de Surveillance qu'il souhaitait mettre fin à ses fonctions de Membre du Directoire et de Président du Directoire de Asset Allocation Advisors et ce, à effet immédiat.

Monsieur Avry, au nom de tous les Membres du Conseil, exprime son émotion à l'annonce de cette démission et tient à souligner l'excellence du travail accompli par Monsieur Moreau tout au long de son mandat de Président du Directoire. Le Conseil félicite et remercie Monsieur Moreau et lui indique qu'il restera invité permanent aux séances du Conseil jusqu'à son départ définitif.

Monsieur Moreau remercie les Membres du Conseil pour la confiance et le soutien qu'ils lui ont témoignés tout au long de ces années.

Monsieur Avry propose de nommer Monsieur Stéphane Corsaletti Président du Directoire.

Après en avoir délibéré, le Conseil nomme à l'unanimité Monsieur Stéphane Corsaletti Président du Directoire jusqu'au 14 décembre 2008, date de renouvellement du Directoire, et lui adresse ses félicitations en même temps que ses souhaits de bonne continuation dans ses nouvelles responsabilités.

Monsieur Corsaletti remercie le Conseil de sa confiance et accepte ces fonctions. Il déclare en outre n'être frappé d'aucune incapacité, incompatibilité, interdiction ou déchéance susceptibles de lui en interdire l'accès.

Monsieur Stéphane Corsaletti ayant été nommé Président du Directoire, Monsieur Avry propose de confirmer Monsieur Julien Mechler dans ses fonctions de Directeur Général.

Le Conseil après en avoir délibéré confirme à l'unanimité Monsieur Mechler dans ses fonctions de Directeur Général.

Monsieur Mechler déclare accepter ces fonctions et remercie le Conseil. Il précise qu'il n'est frappé d'aucune incapacité, incompatibilité, interdiction ou déchéance susceptibles de lui en interdire l'accès.

Suite à ces nominations, le Directoire de Asset Allocation Advisors est désormais composé de

- Monsieur Stéphane Corsaletti, Président
- Monsieur Julien Mechler, Directeur Général
- Monsieur William Mussat
- Monsieur Basile Schlumberger

Tous pouvoirs sont donnés au porteur de copies ou d'extraits certifiés du présent procès verbal à l'effet d'accomplir toute formalité de publicité requise par la loi et afférente aux décisions ci-dessus adoptées.

.....

De tout ce que dessus, il a été dressé procès-verbal qui a été signé après lecture par le Vice-Président et un Membre du Conseil de Surveillance.