ACTA DE DIRECTORIO Nº 405: En la Ciudad de Buenos Aires a los 8 días del mes de mayo de 2013 se reúnen en su sede social de Ing. Enrique Butty 220, Piso 12 los miembros del Directorio de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión con la presencia de los señores Directores Pablo E. Albina y la Sra. Noemí S. Garcia y el representante de la Comisión Fiscalizadora, el Sr. Carlos R. Solans Sebaral, que firman al pie. Siendo las 12.00 horas el Sr. Albina en su carácter de Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia inicia el acto quien declara que la presente reunión tiene por objeto tratar el siguiente temario**: I) Consideración de la documentación correspondiente al período de tres meses cerrado al 31 de marzo de 2013, presentados en forma comparativa con los del ejercicio anterior, de los siguientes fondos comunes de inversión: SCHRODER RENTA FIJA F.C.I., SCHRODER RENTA VARIABLE F.C.I., SCHRODER ARGENTINA F.C.I., SCHRODER USA F.C.I., SCHRODER CORTO PLAZO F.C.I., SCHRODER INFRAESTRUCTURA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PARA PROYECTOS PRODUCTIVOS DE ECONOMÍAS REGIONALES E INFRAESTRUCTURA, SCHRODER BRASIL F.C.I., SCHRODER DESARROLLO Y CRECIMIENTO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES, SCHRODER RENTA GLOBAL F.C.I., SCHRODER RENTA GLOBAL DOS F.C.I., BERKLEY CAPITAL RENTA FIJA F.C.I. y de SCHRODER RETORNO ABSOLUTO F.C.I.. que corresponde a un período irregular de 10 días iniciado el 21 marzo de 2013 Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos.** En uso de la palabra el Sr. Albina expresa que con suficiente antelación se ha distribuido entre los asistentes el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos correspondientes al período mencionado y sus respectivos comparativos, documentos éstos que responden a los registros efectuados en los libros rubricados de los fondos comunes de inversión mencionados y su documentación respaldatoria. Debido a que los estados contables han sido distribuidos y analizados con antelación y que los mismos son de conocimiento por parte de los presentes, el Sr. Presidente mociona en el sentido que se omita su transcripción en actas y se den por aprobados. Luego de un intercambio de opiniones y de considerarse distintos aspectos relacionados con la información contenida en los estados mencionados, la moción del Sr. Vicepresidente es aprobada por unanimidad. **II) Informes de la Comisión Fiscalizadora:** A continuación el Dr. Carlos R. Solans Sebaral en representación de la Comisión Fiscalizadora expresa que habiendo tenido oportunidad de examinar la documentación referida al período cerrado el 31 de marzo de 2013 de Schroder Renta Fija F.C.I., Schroder Renta Variable F.C.I., Schroder Argentina F.C.I., Schroder Usa F.C.I., Schroder Corto Plazo F.C.I., Schroder Brasil F.C.I., Schroder Desarrollo y Crecimiento Fondo Común de Inversión Abierto PYMES, Schroder Infraestructura Fondo Común de Inversión Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura, Schroder Renta Global F.C.I., Schroder Renta Global Dos F.C.I., Schroder Retorno Absoluto F.C.I. y Berkley Capital Renta Fija F.C.I, la Comisión Fiscalizadora ha producido sus informes los cuales se transcriben en los libros Inventario y Balances de los respectivos Fondos comunes de Inversión. No habiendo más asuntos que considerar, se da por finalizada la reunión siendo las 12.45 horas con la conformidad de todos los presentes.

Firman al pie Pablo E. Albina, Noemí S. Garcia y Carlos R. Solans Sebaral.

Pablo E. Albina Vicepresidente	Noemí S. García Director	Carlos R. Solans Sebaral Comisión Fiscalizadora