**ACTA DE DIRECTORIO Nº 277**: En la Ciudad de Buenos Aires al 11 de febrero de 2008 se reúnen en su sede social de Ing. Enrique Butty 220, 12º piso los miembros del Directorio de SCHRODER S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION con la presencia de los Directores y el representante de la Comisión Fiscalizadora que firman al pie. Siendo las 11.00 horas el Sr. Vicepresidente declara abierto el acto y manifiesta que la reunión tiene por objeto tratar el siguiente temario**: I) Aprobación de la presentación de modificaciones a Schroder BRIC FCI.** En uso de la palabra el Sr. Vicepresidente Fabián Ciarlotti, manifiesta que resulta conveniente a los intereses de la Sociedad proceder a presentar ante la Comisión Nacional de Valores modificaciones al Reglamento de Gestión. Se pone a consideración el texto de las Cláusulas Particulares propuestas, las que son aprobadas en forma unánime por los directores presentes y autorizan a Noemí García, Stella Maris Demyda, Pedro Javier Linaza y Daniel Muzzalupo, para que cualquiera de ellos, en forma indistinta, realicen las presentaciones y demás trámites ante la Comisión Nacional de Valores. **II) Mandato para concertación de operaciones.** En uso de la palabra el Sr. Vicepresidente Fabián Ciarlotti, manifiesta que resulta necesario presentar una nota ante Banco de Valores S.A., sociedad depositaria de **Schroder BRIC FCI,** a efectos de dar mandato a funcionarios de la firma (Schroder S.A. Soc. Gte. FCI.) para la concertación de operaciones para el Fondo precitado, y para autorizar a Schroder Investment Management Ltd para que dé instrucciones y órdenes al Banco custodio J.P. Morgan. Los directores aprueban unánimemente la propuesta del Vicepresidente. **III) Aprobación de modificaciones al Convenio de Agente Colocador con Capital Markets Argentina Sociedad de Bolsa S.A.** En uso de la palabra el Sr. Vicepresidente Fabián Ciarlotti, manifiesta que resulta conveniente realizar algunas modificaciones al Convenio de Agente Colocador y a su Reglamento Operativo. El Sr. Ciarlotti manifiesta que los cambios no son significativos y atienden a ajustar la operatoria a las condiciones vigentes. Los directores aprueban unánimemente la propuesta del Vicepresidente. No habiendo más asuntos que considerar, se da por finalizada la reunión siendo las 12.00 horas con la conformidad de todos los presentes.

Firman al pie: Fabián Ciarlotti, Pablo Albina y Pedro Linaza.