ACTA DE DIRECTORIO Nº 404: En la Ciudad de Buenos Aires a los 17 días del mes de abril 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 11.50 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) Considerar los honorarios de administración de Schroder Desarrollo y Crecimiento FCI Abierto PYMES y Schroder Infraestructura FCI Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura.** En uso de la palabra el Sr. Albina mociona para que se modifiquen los honorarios de administración de la Sociedad Gerente de Schroder Desarrollo y Crecimiento FCI Abierto PYMES de 2.00% a 1.90% y en Schroder Infraestructura FCI Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura de 2.20% a 2.00 %. Continúa diciendo que en ambos casos los porcentajes son inferiores al tope establecido en el Reglamento de Gestión del Fondo. Luego de un análisis de lo informado por el Sr. Albina, el Directorio aprueba las modificaciones indicadas en forma unánime. **II) Convocatoria a Asamblea General Extraordinaria.** En uso de la palabra el Sr. Vicepresidente informa que corresponde convocar a una asamblea general extraordinaria de accionistas para que considere la desafectación de la Reserva Facultativa de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión toda vez que han cesado los motivos por los cuales fuera constituida proponiéndose su desafectación asignando dividendos a los Sres. accionistas toda vez que la sociedad se encuentra en condición de efectuar la asignación por el monto total de la reserva o por el monto que los accionistas aprobasen. En tal sentido, el señor Vicepresidente informa que a efectos de celebrar una asamblea de carácter unánime conforme a las prescripciones del último párrafo del artículo 237 de la Ley 19.550, los accionistas tenedores de la totalidad de las acciones en circulación han enviado su comunicación para que se los inscriba en el Registro de Asistencia, por lo cual resulta innecesario publicar la convocatoria. Puesto a consideración de los señores directores, por unanimidad se resuelve convocar a los señores accionistas a la Asamblea General Extraordinaria a celebrarse el 14 de mayo de 2013 a las 11 horas y 12 horas, en primera y segunda convocatoria, respectivamente, en la sede social de Ing. Butty 220, Piso 12º, para tratar el siguiente Orden del Día: 1) Designación de dos accionistas para firmar el acta. 2) Consideración de la documentación correspondiente a la desafectación de la Reserva Facultativa.

Sin más temas que tratar siendo las 12.30 horas se levanta la reunión firmando al pie los Directores presentes y el representante de la Comisión Fiscalizadora.

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

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