

POLÍTICA DE GESTIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

POLICY FOR THE MANAGEMENT OF CONFLICTS OF INTEREST

ÁMBITO DE APLICACIÓN DE LA POLÍTICA

SCOPE OF THE POLICY

Esta política es de aplicación a todas las áreas de PrivateEquityCrowd y consecuentemente a todos sus administradores, empleados y directivos que conforman sus áreas (las de PrivateEquityCrowd y dichos administradores, empleados y directivos, las “**Personas Sujetas**”).

This policy is applicable to all areas of PrivateEquityCrowd and consequently to all of its administrators, employees and managers that work in their respective areas (PrivateEquityCrowd and such administrators, employees and managers, the "**Persons subject**").

Conflictos de interés

Conflicts of interest

Deberá entenderse que existe un conflicto de interés cuando se produzcan al menos, dos intereses contrapuestos que podrían comprometer la prestación imparcial de los servicios por parte de PrivateEquityCrowd. En particular se entenderá que existe conflicto de interés cuando:

It should be understood that a conflict of interest exists at least two competing interests that could compromise the impartial provision of services by PrivateEquityCrowd. In particular, it means that a conflict of interest exists when:

(a) La persona involucrada pueda obtener un beneficio financiero, o evitar una pérdida financiera, a expensas de un cliente;

The person involved can obtain a financial benefit, or avoid a financial loss, at the expense of a client;

(b) La persona involucrada tenga un interés en el resultado de un servicio prestado al cliente o de una operación efectuada por cuenta del cliente, que sea distinto del interés del cliente en ese resultado;

The person involved has an interest in the outcome of a service provided to the client or a transaction carried out on behalf of the client, which is distinct from the client's interest in that outcome;

(c) La persona involucrada considerada tenga incentivos financieros o de otro tipo para favorecer los intereses de otro cliente o grupo de clientes frente a los intereses de un cliente;

The person involved has financial incentives or otherwise to the interests of another client or group of clients contrary to the interests of another client;

(d) La persona involucrada desarrolle la misma actividad que el cliente;

The person involved performs the same activity as the client;

(e) La persona involucrada reciba o vaya a recibir de una persona distinta del cliente un incentivo en relación con un servicio prestado al cliente, en forma de dinero,

bienes o servicios, aparte de la comisión o retribución habitual por ese servicio.

The person involved receives or will receive from a person other than the client an incentive in relation to a service provided to the client, in the form of money, goods or services, other than the commission or usual remuneration for that service.

Para que se dé un conflicto de interés no es suficiente que PrivateEquityCrowd u otra persona involucrada puedan obtener un beneficio si no existe también un posible perjuicio para un cliente, o que un cliente pueda obtener una ganancia o evitar una pérdida, si no existe la posibilidad de pérdida para otro cliente.

For a conflict of interest to have occurred it is not enough that PrivateEquityCrowd or another person involved benefits but if there is also a possible prejudice to a client, or that a client can make a profit or avoid a loss, and if there is the possibility of a loss to another client.

Possibles fuentes de conflictos de interés

Possible sources of conflicts of interest

En determinadas ocasiones PrivateEquityCrowd podría obtener un beneficio financiero extraordinario o evitar una pérdida financiera a expensas del cliente. A continuación se presentan las principales situaciones en las que se podría producir conflicto de interés:

Sometimes PrivateEquityCrowd could receive an extraordinary financial benefit or avoid a financial loss, at the expense of the client. Below are the main situations in which conflicts of interest may occur:

(a) Situaciones en las que la persona involucrada tiene acceso a información no pública sobre clientes que la sitúe en situación de ventaja respecto al resto del mercado.

Situations in which the person involved has access to non-public information about clients that puts them in a position or situation of advantage over the rest of the market.

(b) Casos en los que la persona involucrada tenga un interés potencialmente distinto del interés del cliente en relación a la prestación de un servicio o la ejecución de una operación.

Cases in which the person involved potentially has a different interest to the client's interest in relation to the provision of a service or the execution of an operation.

(c) Situaciones en las que se puedan sesgar recomendaciones o presentar determinados proyectos para beneficiar los intereses de la persona involucrada.

Situations in which recommendations can be skewed or they present certain projects to benefit the interests of the person involved.

(d) Desarrollar actividades directa o indirectamente que puedan suponer una competencia directa o indirecta con un cliente.

Perform activities directly or indirectly that may involve direct or indirect competition with a client.

(e) Uso de la información confidencial por las personas involucradas con fines personales.

The use of confidential information by the people involved for personal purposes.

(f) Adelantar operaciones personales de una Persona involucrada a las de clientes en perjuicio de éstos.

A person involved performs personal operations in advance to the detriment of clients.

(g) Dar un trato preferente a un cliente respecto del resto de clientes evitando que el servicio sea prestado equitativamente.

Not providing an equitable service by giving preferential treatment to a client with respect to the rest of the clients.

En todo caso, las situaciones descritas en este documento son meros ejemplos. En caso de duda ante una situación que, a juicio de una persona involucrada, pueda ser considerada o no como generadora de un conflicto de interés, se deberá de entender que la misma sí ha generado o puede generar dicho conflicto a los efectos de lo previsto en el presente documento.

In any case, the situations described in this document are merely examples. In case of doubt, according to the person involved, it may or may not be considered a conflict of interest, it will be necessary to understand if this has generated or can generate a conflict for the purposes of the provisions provided in this document.

MITIGACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

MITIGATION OF CONFLICTS OF INTEREST

Las personas involucradas, cuando presten sus servicios a los clientes de PrivateEquityCrowd, actuarán siempre con honestidad, imparcialidad y profesionalidad y en el mejor interés de sus clientes.

When the people involved provide services to clients of PrivateEquityCrowd, they will always act with honesty, fairness and professionalism and in the best interest of clients.

Con el fin de prevenir y corregir las situaciones potenciales de crear conflictos de interés, las personas involucradas adoptarán las siguientes medidas:

In order to prevent and correct situations that may potentially create conflicts of interest, the people involved shall take the following measures:

(a) No deberán, bajo ningún concepto, revelar a unos clientes las operaciones realizadas por otros salvo en el caso de que todos ellos participen y sean parte de la misma operación y con respecto a la misma operación.

They shall not, under any circumstances, reveal operations made by other clients unless they all participate and are part of the same operation and the same transaction.

(b) No deberán fomentar la realización de una operación por un cliente con objeto de beneficiar a otro.

They must not encourage the completion of a transaction by a client with the aim of benefiting another.

(c) En caso de conflicto entre clientes, se comunicará a los afectados, pudiendo desarrollar los servicios u operaciones en que se manifieste el conflicto únicamente si éstos lo consienten.

In the case of a conflict of interest between clients, it shall be communicated to those affected, and they may proceed only if they consent to it.

(d) Los empleados, directivos y administradores de PrivateEquityCrowd no podrán hacer uso de ningún tipo de información confidencial o privilegiada a la que puedan acceder por el desempeño de su actividad en PrivateEquityCrowd, que pudiera favorecer o representar una ventaja añadida bien a sí mismos, familiares, personas allegadas u otros clientes de PrivateEquityCrowd.

The employees, directors and managers of PrivateEquityCrowd may not make use of any confidential or privileged information to which access is granted for the performance of their duties in PrivateEquityCrowd, which could represent an advantage to themselves, family, close friends or other clients of PrivateEquityCrowd.

(e) Los empleados, directivos y administradores de PrivateEquityCrowd deberán actuar en todo momento con lealtad al cliente, anteponiendo el interés del cliente.

The employees, directors and managers of PrivateEquityCrowd should act with loyalty to the client at all times, putting the interests of their clients first.

Pautas Generales

General guidelines

En la medida en que pudieran afectar a su imparcialidad y, de forma indirecta, pudieran perjudicar a los intereses de uno o más clientes, para prevenir y/o gestionar los conflictos de intereses que puedan haber surgido se establecen las siguientes pautas generales de actuación:

To the extent that it may affect their impartiality and, indirectly, may harm the interests of one or more clients, in order to prevent and/or manage the conflicts of interest that may have arisen, the following general guidelines for action have been established:

(a) Como representantes de PrivateEquityCrowd, los directivos deberán mostrar permanentemente una conducta pública acorde con los comportamientos sociales de aceptación general.

As representatives of PrivateEquityCrowd, managers must always display public conduct in keeping with generally accepted social behaviour.

(b) En las relaciones que mantengan con los clientes, los empleados, directivos y administradores de PrivateEquityCrowd no podrán aceptar comisiones, regalos o sobornos de cualquier tipo que pudieran afectar o condicionar sus decisiones en el desarrollo de las funciones que deban realizar. No obstante, no entran dentro de esta categoría los pequeños obsequios de clientes, de valor reducido, representativos de una atención o cortesía, y que sean una práctica normal dentro de las relaciones de negocio. Nunca debe aceptarse cantidad alguna en metálico.

PrivateEquityCrowd employees, directors and administrators that deal with clients, will not accept commissions, gifts or bribes of any type that might affect or influence their decisions in the performance of the functions they carry out. However, small gifts of low-value do not fall within this category, such as a courtesy, being a normal practice in business relationships. They will never accept any amount in cash.

(c) PrivateEquityCrowd espera de sus empleados, directivos y administradores una total confidencialidad y la utilización estrictamente profesional de toda la información confidencial o privilegiada a la que tengan acceso. Los empleados, directivos de PrivateEquityCrowd tienen prohibido el acceso a información de cualquier naturaleza que no sea imprescindible para el desarrollo del trabajo en PrivateEquityCrowd.

PrivateEquityCrowd expects its employees, executives and managers to demonstrate total confidentiality and a strictly professional use of the confidential or privileged information they have access to. Employees, managers of PrivateEquityCrowd are prohibited from access to information of any nature which is not essential for the performance of their duties in PrivateEquityCrowd.

Políticas de comunicación de conflictos de interés.

Policy of communication of conflicts of interest.

En los casos que no sea posible evitar una situación de conflicto de interés o potencial conflicto de interés, las personas involucradas deberán comunicarlo al órgano de administración de PrivateEquityCrowd para que se asegure, en caso de que lo estime oportuno, que se ponen los medios adecuados para una toma de decisiones independiente. La comunicación deberá de producirse de forma inmediata.

Where it is not possible to prevent a conflict of interest or potential conflict of interest, the people involved shall communicate it to the Management of PrivateEquityCrowd to ensure, where appropriate, that there are adequate means for independent decision making. The communication must occur immediately.

Recibida por el órgano de administración de PrivateEquityCrowd la citada comunicación podrá:

Upon receipt by the Management of PrivateEquityCrowd they may:

(a) simplemente tomar conocimiento de la misma (que no deberá ser expreso) en cuyo caso la persona involucrada estará simplemente obligada a cumplir con lo establecido en el presente Reglamento o

simply be aware of it (which shall not be expressed) in which case the person involved will be required simply to comply with the provisions of this regulation or

(b) dictar las correspondientes instrucciones para asegurarse que se han puesto en funcionamiento los mecanismos necesarios para evitar los posibles conflictos de interés

issue instructions to make sure that the necessary mechanisms have been implemented to avoid possible conflicts of interest

Consecuencias del incumplimiento

Consequences of failure to comply

Ante una actuación por parte de la Persona involucrada que no esté ajustada a los principios recogidos en las presentes políticas o implique un incumplimiento, PrivateEquityCrowd, dependiendo de las circunstancias, podrá adoptar las medidas correctivas que entienda oportunas en relación con dicho administrador, directivo o empleado incluyendo, en su caso, el cese o despido sin carácter limitativo.

Upon failure to comply by the person involved, PrivateEquityCrowd, according to the circumstances of the case, may take appropriate corrective measures in relation to said Manager, Executive or employee including, where appropriate, their termination or dismissal without limitation.

Trato equitativo entre clientes

Equal treatment of clients

Es esencial lograr un trato equitativo entre clientes. Para ello, se tendrán en cuenta las siguientes precauciones:

It is essential to treat clients equally. To this end, the following precautions shall be taken into account:

(a) No se revelará, bajo ningún concepto, a unos clientes las operaciones realizadas por otros excepto en los casos permitidos.

(a) The transactions of any clients shall not be revealed, under any circumstances, to any other clients except as permitted.

(b) No se estimulará la realización de una operación por un cliente con objeto de beneficiar a otro.

(b) No transaction by a client shall be encouraged with the aim of benefit to another.

Otras medidas mitigadoras

Other mitigation measures

(a) Barreras a la información

(a) Barriers to information

Con el fin de evitar el intercambio de información confidencial o privilegiada entre áreas de PrivateEquityCrowd que desarrollen actividades susceptibles de crear conflictos de interés en detrimento de sus clientes, PrivateEquityCrowd mantendrá "barreras de información" entre tales áreas. Estas barreras suponen mantener las áreas susceptibles de crear conflictos de interés separadas entre sí, que pueden concretarse en:

In order to avoid the exchange of confidential or privileged information between PrivateEquityCrowd areas that develop activities likely to create conflicts of interest at the expense of their customers, PrivateEquityCrowd will keep "barriers in information" between such areas. These barriers are to keep the areas likely to create conflicts of interest separate from each other, which can be materialized in:

(i) Separación física de las áreas; y

(i) physical separation of the areas; and

(ii) Establecimiento de medidas dentro de cada área que permitan tomar decisiones de manera independiente y objetiva.

(ii) establishment of measures within each area allowing to take decisions of an independent and objective manner.

(b) Medidas a nivel organizativo

(b) measures at the organizational level

Además de todas las medidas citadas en el artículo 10, cada área de PrivateEquityCrowd deberá, de manera autónoma, elaborar sus propias medidas mitigadoras o correctoras de conflictos de interés para sus clientes. En general, se podrán tomar medidas con el fin de:

In addition to the measures referred to in article 10, each area of PrivateEquityCrowd You must independently develop their own mitigation measures or corrective of conflicts of interest to our customers. In general, they can be measures with the aim of:

(i) Impedir a cualquier persona ejercer una influencia inadecuada sobre la forma en que una Persona involucrada presta sus servicios como parte de PrivateEquityCrowd.

(i) prevent any person to exert improper influence on the way in which a person subject to providing its services as part of PrivateEquityCrowd.

(ii) Asegurar la supervisión separada de las personas cuyas funciones principales sean la prestación de servicios directos a clientes.

(ii) ensure the supervision of persons whose functions, major are the provision of direct services to clients.

(iii) Medidas que aseguren un sistema de retribución a los empleados imparcial y objetivo.

(iii) measures that ensure a remuneration system fair employees and objective.

REVISIÓN DE LA POLÍTICA DE CONFLICTOS DE INTERÉS

REVIEW OF CONFLICT OF INTEREST POLICY

Con el fin de llevar un control exhaustivo de las situaciones susceptibles de crear algún conflicto de interés que suponga un riesgo importante de perjuicio de los intereses de uno o más clientes, la presente política será revisada anualmente por el órgano de administración de PrivateEquityCrowd y deberá actualizarse debidamente conforme sea necesario para reflejar las actividades de PrivateEquityCrowd, el desarrollo de los proyectos y servicios, el tipo de operaciones iniciadas por los clientes y los casos reales en que la presente política haya sido aplicada.

In order to have an exhaustive control of the situations likely to create a conflict of interest involving a substantial risk of prejudice to the interests of one or more customers, this policy will be reviewed annually by the Board of Directors of PrivateEquityCrowd and should properly update as needed to reflect the activities of PrivateEquityCrowd, the development of projects and services, the type of transactions initiated by customers and actual cases where this policy has been applied.