

Presentación

Los servicios de inversión en el Espacio Económico Europeo son ofrecidos por Revolut Securities Europe UAB (con número de empresa 305799582 y domicilio fiscal en la avenida Konstitucijos 21B, 08130 Vilnius, República de Lituania), una compañía de inversión lituana autorizada y regulada por el Banco de Lituania ("**Revolut Securities**", "**nosotros**", "**nuestro**"). Ofrecemos servicios únicamente con consentimiento para la ejecución relacionados con varios instrumentos financieros, además de servicios de gestión de carteras Robo advisor.

Objetivos

Revolut Securities presentará el servicio de inversión auxiliar de realizar estudios de inversión, análisis financieros y otras recomendaciones generales relacionadas con las transacciones con instrumentos financieros según la Ley del mercado sobre instrumentos financieros de la República de Lituania.

Revolut Securities lleva a cabo un estudio de inversión independiente que incluye recomendaciones de inversión generales relacionadas con las acciones de capital abierto. Revolut Securities divulga las recomendaciones de inversión a sus clientes a través de la app de Revolut con el título "**Recomendación de Revolut**".

En consecuencia, Revolut Securities ha implementado las políticas y procedimientos internos que fomentan la producción y divulgación de los estudios de inversión.

Metodología de las recomendaciones de Revolut

Las recomendaciones emitidas por Revolut Securities se basan en un marco de estudio propio que incorpora análisis **cuantitativos** y **cualitativos** en los que se incluye a modo enunciativo:

- **Análisis fundamental:** Partiendo de las ganancias de la empresa, las métricas de valoración y los dividendos se proyecta una rentabilidad anual estimada. Obtenemos estos puntos de datos de un proveedor externo, Factset UK Limited.
- **Calificaciones de analistas externos:** También se incorporan datos externos de analistas de estudios de patrimonio neto en nuestro análisis para aprovechar la tendencia de las acciones. Obtenemos estos puntos de datos de un proveedor externo, Factset UK Limited.

El equipo de estudio de inversiones de Revolut Ltd. calcula el análisis fundamental de las acciones en nombre de Revolut Securities bajo mecanismos internos del grupo y con una metodología propia, mientras que las calificaciones de analistas externos y sus objetivos de precio son puntos de datos que obtenemos de Factset UK Limited. Estos análisis se evalúan de manera íntegra para crear las recomendaciones de Revolut.

Definiciones de las recomendaciones de Revolut

Las recomendaciones de Revolut Securities se categorizan en un **sistema de calificaciones dividido en tres niveles**:

- **Comprar:** Al precio actual, nuestro análisis sugiere que las acciones darán mejores resultados que su índice de referencia en un plazo futuro de 12 meses.
- **Mantener:** Las acciones probablemente generen rentabilidad dado su índice de referencia en un plazo futuro de 12 meses a su valor actual.
- **Vender:** Las acciones probablemente empeoren su resultado dado su índice de referencia en un plazo futuro de 12 meses a su valor actual.

El índice de referencia de las acciones con el que se compara se mostrará en la app de Revolut. Por ejemplo, las acciones de EE. UU. se compararán con el índice S&P 500.

La distribución de las recomendaciones de "comprar", "mantener" o "vender" durante los últimos 12 meses, y la proporción de emisores dentro de cada una de estas categorías a los que hemos prestado servicios de inversión y/o servicios auxiliares durante el mismo periodo, se proporciona [aquí](#).

Divulgación de riesgos y consideración

Las recomendaciones de Revolut, además de cualquier cifra o afirmación sobre la rentabilidad objetivo o estimada, son previsiones basadas en conjeturas y condiciones del mercado que pueden cambiar. El rendimiento pasado y las previsiones no son indicadores fiables de los resultados futuros. Los cambios en estas conjeturas pueden afectar de manera considerable en las recomendaciones o los resultados previstos. Entre los riesgos principales cabe considerar:

- **Emisor y riesgo de crédito.** Las recomendaciones de Revolut se basan en conjeturas sobre el rendimiento financiero de los emisores, como por ejemplo, las ganancias pronosticadas. Si el emisor sufre una dificultad financiera o problemas operativos, se produce un cambio en la demanda del mercado o surgen condiciones adversas, las ganancias reales pueden diferir de las pronosticadas. Esto podría afectar de manera negativa a la estimación de los valores del emisor y su capacidad de cumplir con las obligaciones frente a sus inversores.
- **Los dividendos no están garantizados.** Los dividendos se emiten a discreción del emisor y pueden ser reducidos o suspendidos. Si los dividendos son inferiores a lo esperado, la ganancia potencial de las acciones se podría ver afectada.
- **Cambios en el mercado y condiciones económicas.** Los movimientos del mercado más amplio, los desarrollos económicos y los sucesos específicos de los sectores pueden afectar al valor de las acciones.
- **Riesgo político.** Las decisiones gubernamentales y administrativas pueden afectar de manera negativa a los emisores, lo que reduce potencialmente el valor de sus acciones.
- **Cambios en las calificaciones de analistas externos.** Las calificaciones de analistas externos, que usamos para medir la tendencia del mercado, pueden cambiar en respuesta a nueva información o desarrollos del mercado. El rendimiento real de la empresa también puede diferir de las expectativas de los analistas.

Además, pueden surgir otros riesgos que afecten a las conjeturas que sustentan las recomendaciones de Revolut. Para obtener más detalles, **consulte nuestro** [Documento de descripción de riesgos](#).

Conflictos de intereses

Revolut Securities cuenta con políticas y procedimientos sólidos para evitar o gestionar de manera apropiada los conflictos de intereses relacionados con la disposición de las recomendaciones de Revolut. Esto incluye:

1. La separación de los estudios de inversión y otras funciones dentro de Revolut Securities y del grupo Revolut para evitar que se produzca un intercambio de información donde exista el riesgo de conflicto de intereses.
2. La separación de las cadenas jerárquicas para garantizar que el equipo de estudios de inversión sea independiente de las personas involucradas en la inversión, ventas y otras funciones donde exista el riesgo de conflicto de intereses.
3. Las transacciones personales de los analistas de estudios están sujetas a controles y una supervisión de cumplimiento adicionales.
4. La remuneración del equipo de estudios de inversión no se basa ni está ligada a ninguna transacción de inversión.

Para obtener más información, **lea nuestra** [Política de conflicto de intereses](#).

Avisos legales y limitaciones

- Las recomendaciones de Revolut no toman en cuenta las circunstancias personales y no son consejos ni sugerencias de inversión personalizadas. Su propósito es únicamente informativo y no constituyen una oferta ni petición de comprar ni vender ningún instrumento financiero. Debe considerar detenidamente su situación económica, revisar todos los documentos e información relevantes o buscar asesoramiento profesional independiente antes de realizar transacciones financieras o suscribirse a nuevos servicios de inversión.
- Los puntos de datos fundamentales de los análisis y las calificaciones de analistas externos se obtienen de Factset UK Limited, una empresa externa independiente. Revolut Securities no ofrece representaciones ni garantías sobre la precisión o la exhaustividad de los datos externos que se usan en el estudio de inversión.
- Las decisiones de Revolut Securities para actuar por cuenta propia de manera principal son independientes de cualquier recomendación de Revolut que se publique.

Distribución y actualizaciones

Las recomendaciones de Revolut se divulgan a través de la app de Revolut y son preparadas por un equipo de analistas de estudios de inversión. Cada recomendación de Revolut incluye una fecha de publicación, además de un historial de recomendaciones, que pueden revisarse o actualizarse diariamente o en respuesta a los desarrollos materiales.