

Introduction

Les services d'investissement dans l'Espace économique européen sont fournis par Revolut Securities Europe UAB (numéro d'entreprise 305799582 ; siège social situé à Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, République de Lituanie), qui est une société d'investissement lituanienne agréée et réglementée par la Banque de Lituanie (« **Revolut Securities** », « **nous** », « **notre** », « **nos** »). Nous fournissons des services d'exécution seule portant sur divers instruments financiers, ainsi que nos services de gestion de portefeuille Robo-Advisor.

Objectifs

Revolut Securities fournira le service d'investissement auxiliaire consistant en de la recherche en investissement, de l'analyse financière ou d'autres formes de recommandations générales relatives aux transactions portant sur des instruments financiers, conformément à la Loi sur les marchés d'instruments financiers de la République de Lituanie.

Revolut Securities produit des recherches en investissement indépendantes, comprenant des recommandations générales d'investissement concernant des actions cotées en bourse. Revolut Securities diffuse ses recommandations d'investissement aux clients via l'application Revolut, sous la rubrique « **Suggestion Revolut** ».

En conséquence, Revolut Securities a mis en place des politiques et procédures internes encadrant la production et la diffusion de recherches en investissement.

Méthodologie des suggestions Revolut

Les suggestions émises par Revolut Securities reposent sur un cadre d'analyse propriétaire intégrant des analyses **quantitatives** et **qualitatives**, incluant, sans s'y limiter :

- **L'analyse fondamentale** : En utilisant les bénéfices de l'entreprise, les indicateurs de valorisation et les dividendes afin d'estimer un rendement annuel attendu. Nous obtenons ces données auprès d'un fournisseur tiers, Factset UK Limited.
- **Les notations des analystes externes** : Des données externes provenant d'analystes en recherche d'actions sont également intégrées dans notre analyse afin d'évaluer le sentiment associé à l'action. Nous obtenons ces données auprès d'un fournisseur tiers, Factset UK Limited.

L'analyse fondamentale des actions est réalisée par l'équipe de recherches en investissement de Revolut Ltd, agissant pour le compte de Revolut Securities dans le cadre d'accords intragroupe, selon une méthodologie propriétaire. Les notations externes des analystes ainsi que leurs objectifs de cours sont quant à eux des éléments obtenus auprès de Factset UK Limited. Ces analyses sont évaluées dans leur ensemble afin d'élaborer les Suggestions Revolut.

Définitions des Suggestions Revolut

Les suggestions fournies par Revolut Securities sont classées selon un **système de notation à trois niveaux** :

- **Acheter** : Au prix actuel, notre analyse indique que l'action devrait probablement dépasser son indice de référence sur un horizon de 12 mois.
- **Conserver** : Au niveau de valorisation actuel, l'action devrait probablement générer des rendements alignés sur son indice de référence sur un horizon de 12 mois.
- **Vendre** : Au niveau de valorisation actuel, l'action devrait probablement afficher un indice de référence inférieur sur un horizon de 12 mois.

L'indice de référence auquel l'action est comparée sera affiché dans l'application Revolut. Par exemple, les actions américaines seront comparées à l'indice S&P 500. La répartition des recommandations « acheter », « conserver » ou « vendre » au cours des 12 derniers mois, ainsi que la proportion d'émetteurs dans chacune de ces catégories auxquels nous avons fourni des services d'investissement et/ou des services auxiliaires importants au cours de la même période, sont indiquées [ici](#).

Divulgaration des risques et sensibilité

Les Suggestions Revolut, ainsi que tout chiffre ou toute indication concernant des rendements attendus ou des rendements cibles, constituent des prévisions fondées sur certaines hypothèses et sur des conditions de marché susceptibles d'évoluer. Les performances passées et les prévisions ne constituent pas d'indicateurs fiables des résultats futurs. Toute modification de ces hypothèses peut également avoir un impact significatif sur la suggestion ou sur les résultats attendus. Les principaux risques à prendre en compte incluent :

- **Risque d'émetteur et risque de crédit.** Les Suggestions Revolut reposent sur des hypothèses concernant la performance financière de l'émetteur, notamment ses bénéfices prévisionnels. Si l'émetteur rencontre des difficultés financières, des problèmes opérationnels, une évolution défavorable de la demande du marché ou d'autres conditions défavorables, les bénéfices réels peuvent différer des

projections. Cela peut également avoir un impact négatif sur la valeur des valeurs mobilières de l'émetteur et sur sa capacité à honorer ses obligations envers les investisseurs.

- **Les dividendes ne sont pas garantis.** Le versement de dividendes relève de la discrétion de l'émetteur et peut être réduit ou suspendu. Si les dividendes sont inférieurs aux hypothèses retenues, le rendement potentiel de l'action peut en être affecté.
- **Évolutions des conditions de marché et des conditions économiques.** Les mouvements globaux du marché, les évolutions économiques et les événements propres à un secteur peuvent affecter la valeur des actions.
- **Risque politique.** Les décisions gouvernementales et administratives peuvent avoir un impact négatif sur les émetteurs, ce qui peut réduire la valeur de leurs actions.
- **Évolutions des notations des analystes externes.** Les notations des analystes externes, qui servent à évaluer le sentiment de marché, peuvent évoluer en réaction à de nouvelles informations ou à des développements du marché. La performance réelle de l'entreprise peut également diverger des attentes des analystes.

D'autres risques peuvent également survenir et affecter les hypothèses sous-jacentes aux Suggestions Revolut. Pour plus d'informations, **veuillez consulter notre [Document de description des risques](#)**.

Conflits d'intérêts

Revolut Securities a mis en place des politiques et procédures rigoureuses afin d'éviter, ou de gérer de manière appropriée, tout conflit d'intérêts lié à la fourniture des Suggestions Revolut. Celles-ci incluent notamment :

1. La séparation entre les activités de recherche en investissement et les autres fonctions au sein de Revolut Securities et du groupe Revolut, afin d'éviter tout échange d'informations susceptible de créer un risque de conflit d'intérêts.
2. La séparation des lignes hiérarchiques afin de garantir que l'équipe de recherche en investissement reste indépendante du personnel impliqué dans le trading, les ventes ou d'autres fonctions exposées à des risques de conflit d'intérêts.
3. Les transactions personnelles des analystes de recherche font l'objet d'un contrôle de conformité supplémentaire et de restrictions spécifiques.
4. La rémunération de l'équipe de recherche en investissement n'est ni fondée sur, ni liée à des transactions d'investissement particulières.

Pour plus d'informations, **veuillez consulter notre [Politique relative aux conflits d'intérêts](#)**.

Informations spécifiques à l'émetteur

Au cours des 12 derniers mois, Revolut Securities ou une entité de son groupe a conclu des accords avec des sociétés affiliées de Virtu Financial, Inc. et de Jefferies Financial Group Inc. concernant la fourniture de services d'investissement.

Clauses de non-responsabilité et limites

- Les Suggestions Revolut ne tiennent pas compte de votre situation personnelle et ne constituent ni un conseil en investissement, ni une recommandation personnalisée. Elles sont destinées uniquement à des fins d'information générale et ne constituent ni une offre ni une sollicitation visant à acheter ou vendre un instrument financier. Vous devez examiner attentivement votre situation financière, consulter les documents et informations pertinents ou demander un avis professionnel indépendant avant de conclure des transactions financières ou de souscrire à de nouveaux services d'investissement.
- Les données utilisées pour l'analyse fondamentale ainsi que les notations des analystes externes proviennent de Factset UK Limited, un tiers indépendant. Revolut Securities ne formule aucune déclaration, garantie ou assurance concernant l'exactitude ou l'exhaustivité des données de tiers utilisées dans la recherche en investissement.
- Les décisions de Revolut Securities de négocier pour son propre compte en tant que contrepartie principale sont indépendantes des Suggestions Revolut qu'elle émet.

Distribution et mises à jour

Les Suggestions Revolut sont diffusées via l'application Revolut et préparées par une équipe d'analystes en recherche en investissement. Chaque Suggestion Revolut comporte une date de publication, ainsi qu'un historique de la suggestion, et peut être réexaminée ou mise à jour quotidiennement, ou en réaction à des évolutions significatives.