

Innledning

Investerings tjenester i EØS leveres av Revolut Securities Europe UAB (organisasjonsnummer 305799582, registrert adresse Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, Litauen), som er et litauisk investeringsfirma autorisert og regulert av Litauens bank («**Revolut Securities**», «**vi**», «**oss**», «**vår/våre/vårt**»). Vi tilbyr bare utførelsestjenester knyttet til forskjellige finansielle instrumenter i tillegg til Robo-Advisor-tjenestene for porteføljeforvaltning.

Formål

Revolut Securities leverer tilleggstjenestene for investeringsundersøkelser, finansanalyser og andre former for generelle anbefalinger relatert til transaksjoner av finansinstrumenter i samsvar med loven om markeder i finansielle instrumenter i Litauen.

Revolut Securities leverer uavhengige investeringsundersøkelser, som omfatter generelle investeringsanbefalinger knyttet til børsnoterte aksjer. Revolut Securities distribuerer investeringsanbefalinger til kunder via Revolut-appen under tittelen «**Revolut-forslag**».

Derfor har Revolut Securities implementert interne retningslinjer og prosedyrer som støtter produksjonen og distribusjonen av investeringsundersøkelser.

Metodikk for Revolut-forslag

Forslag fra Revolut Securities er basert på et proprietært rammeverk for undersøkelser som innlemmer både **kvantitative** og **kvalitative** analyser, inkludert, men ikke begrenset til:

- **Fundamental analyse:** Benytter selskapsinntekt, verdimålinger og utbytte til å anslå en forventet årlig avkastning. Vi henter disse dataene fra en tredjepartsleverandør, Factset UK Limited.
- **Vurderinger fra eksterne analytikere:** Eksterne data fra analytikere som undersøker egenkapital, tas også med i analysene våre for å måle stemningen rundt aksjen. Vi henter disse dataene fra en tredjepartsleverandør, Factset UK Limited.

Den fundamentale analysen av aksjene beregnes av teamet for investeringsundersøkelser hos Revolut Ltd, som opptrer på vegne av Revolut Securities under konserninterne ordninger, ved hjelp av en proprietær metodikk, mens vurderinger fra eksterne analytikere og prismålene deres er datapunkter som hentes

fra Factset UK Limited. Disse analysene evalueres helhetlig for å komme med Revolut-forslagene.

Definisjoner av Revolut-forslag

Forslag levert av Revolut Securities kategoriseres i et **vurderingssystem med tre nivåer**:

- **Kjøp:** Til gjeldende pris foreslår analysene våre at aksjen sannsynligvis kommer til å utkonkurrere referanseindeksen i et 12-måneders perspektiv.
- **Hold:** Aksjen kommer sannsynligvis til å generere avkastning på linje med referanseindeksen i et 12-måneders perspektiv til nåværende verdi.
- **Selg:** Aksjen kommer sannsynligvis til å prestere dårligere enn referanseindeksen i et 12-måneders perspektiv til nåværende verdi.

Aksjens referanseindeks som den sammenlignes med, vises i Revolut-appen.

Amerikanske aksjer sammenlignes for eksempel med S&P 500-indeksen.

Fordelingen av anbefalinger om «kjøp», «hold» eller «selg» over de siste 12 månedene, og andelen utstedere innenfor hver av disse kategoriene som vi har levert vesentlige investeringstjenester og/eller tilleggstjenester til i samme periode, er angitt [her](#).

Risikoerklæring og -sensitivitet

Både Revolut-forslag og tall eller uttalelser om forventet eller målsatt avkastning, er prognoser som er basert på visse antagelser og markedsforhold som kan endre seg. Tidligere resultater og prognoser er ikke pålitelige indikatorer på fremtidige resultater. Endringer i disse antagelsene kan også i stor grad påvirke forslaget eller de forventede resultatene. Her er noen viktige risikofaktorer å vurdere:

- **Utsteder- og kredittrisiko.** Revolut-forslag baserer seg på antagelser om utstederens økonomiske resultater, deriblant prognostisert inntekt. Hvis utstederen opplever økonomiske problemer, driftsmessige utfordringer, endringer i markedsetterspørselen eller andre negative forhold, kan faktisk inntekt avvike fra prognosene. Dette kan også ha en negativ innvirkning på verdien av utstederens verdipapirer og evne til å oppfylle forpliktelser overfor investorer.
- **Utbytte er ikke garantert.** Utbytte utbetales basert på utstederens skjønn og kan reduseres eller suspenderes. Hvis utbyttet blir lavere enn forventet, kan potensiell avkastning på aksjen påvirkes.
- **Endringer i markedsforholdene og de økonomiske forholdene.** Bredere markedsbevegelser, økonomisk utvikling og sektorspesifikke hendelser kan påvirke

aksjeverdien.

- **Politisk risiko.** Beslutninger fra myndigheter og administrative organer kan få en negativ påvirkning på utstedere og potensielt redusere verdien på aksjene.
- **Endringer i vurderingene fra eksterne analytikere.** Vurderinger fra eksterne analytikere, som brukes til å måle markedsstemningen, kan endre seg som reaksjon på ny informasjon eller markedsutviklingen. De faktiske selskapsresultatene kan også avvike fra analytikernes forventninger.

Det kan også oppstå annen risiko som påvirker antagelsene bak Revolut-forslagene. For mer informasjon **kan du se** [risikobeskrivelsesdokumentet](#).

Interessekonflikter

Revolut Securities har implementert robuste retningslinjer og prosedyrer for å unngå eller for å håndtere interessekonflikter på en god måte når det gjelder leveringen av Revolut-forslag. Her er noen av dem:

1. Adskillelse av investeringsundersøkelsene og andre funksjoner i Revolut Securities og Revolut-konsernet for å hindre utveksling av informasjon der det er en risiko for interessekonflikt.
2. Adskillelse av rapporteringslinjene for å sikre at teamet for investeringsundersøkelser er uavhengige fra personalet som er involvert i handel, salg og andre funksjoner, der det er en risiko for interessekonflikt.
3. De personlige transaksjonene til undersøkelsesanalytikerne er underlagt ytterligere overvåking og kontroller for etterlevelse.
4. Godtgjørelsen til teamet for investeringsundersøkelser er ikke basert på eller knyttet til spesifikke investeringstransaksjoner.

For mer informasjon **kan du lese** [retningslinjene for interessekonflikter](#).

Opplysninger om utstederen

Revolut Securities eller et selskap i konsernet har inngått avtaler med tilknyttede selskaper til Virtu Financial, Inc. og Jefferies Financial Group Inc. om levering av investeringstjenester i løpet av de siste 12 månedene.

Ansvarsfraskrivelser og begrensninger

- Revolut-forslagene tar ikke de personlige omstendighetene dine i betraktning, og de er ikke investeringsråd eller personlige anbefalinger. De er ment som generell

informasjon og utgjør ikke et tilbud om eller en oppfordring til å kjøpe eller selge et finansielt instrument. Du må vurdere din egen økonomiske situasjon grundig og gjennomgå relevante dokumenter og informasjon eller søke profesjonelle og uavhengige råd før du utfører økonomiske transaksjoner eller tegner nye investeringstjenester.

- Datapunkter for fundamental analyse og vurderinger fra eksterne analytikere innhentes fra Factset UK Limited, en uavhengig tredjepart. Revolut Securities gir ingen lovnader eller garantier når det gjelder nøyaktigheten eller fullstendigheten av tredjepartsdata som brukes i investeringsundersøkelsene.
- Revolut Securities' beslutninger om å drive handel på egen konto som hovedformidler er uavhengig av eventuelle Revolut-forslag som utstedes.

Distribusjon og oppdateringer

Revolut-forslagene distribueres via Revolut-appen og utarbeides av et team av analytikere som driver med investeringsundersøkelser. Hvert Revolut-forslag inneholder en publiseringsdato og en forslagslogg, og den blir kanskje gjennomgått og oppdatert daglig eller som respons på vesentlige utviklinger.