

Einführung

Wertpapierdienstleistungen im Europäischen Wirtschaftsraum werden von Revolut Securities Europe UAB (Unternehmensnummer 305799582; eingetragener Sitz: Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, Republik Litauen) erbracht, eines litauischen Anlageunternehmens, die von der Bank of Lithuania zugelassen und reguliert wird („**Revolut Securities**“, „**wir**“, „**uns**“, „**unser**“). Wir erbringen reine Ausführungsdienstleistungen (Execution-only) in Bezug auf verschiedene Finanzinstrumente sowie Portfolioverwaltungsdienstleistungen im Rahmen unseres Robo-Advisor.

Ziele

Revolut Securities erbringt die Nebendienstleistung Anlageanalysen, Finanzanalysen oder andere Formen allgemeiner Empfehlungen im Zusammenhang mit Transaktionen in Finanzinstrumenten gemäß dem Gesetz über Märkte für Finanzinstrumente der Republik Litauen.

Revolut Securities erstellt unabhängige Anlageanalysen, die allgemeine Anlageempfehlungen zu börsennotierten Aktien umfasst. Revolut Securities stellt Kunden seine Anlageempfehlungen über die Revolut App unter dem Titel „**Revolut Suggestion**“ zur Verfügung.

Entsprechend hat Revolut Securities interne Richtlinien und Verfahren implementiert, die die Erstellung und Verbreitung von Anlageanalysen unterstützen.

Methodik der Revolut-Empfehlungen

Von Revolut Securities veröffentlichte Empfehlungen beruhen auf einem proprietären Research-Framework, das **quantitative** und **qualitative** Analysen umfasst, insbesondere:

- **Fundamentalanalyse:** Verwendung von Unternehmensgewinnen, Bewertungskennzahlen und Dividenden zur Prognose einer erwarteten jährlichen Rendite. Wir beziehen diese Datenpunkte von einem Drittanbieter, Factset UK Limited.
- **Externe Analystenratings:** Externe Daten von Equity-Research-Analysten werden ebenfalls in unsere Analyse einbezogen, um das Marktstimmungsbild der Aktie zu bewerten. Wir beziehen diese Datenpunkte von einem Drittanbieter, Factset UK Limited.

Die Fundamentalanalyse von Aktien wird vom Investment-Research-Team bei Revolut Ltd im Auftrag von Revolut Securities auf Grundlage konzerninterner Vereinbarungen mittels proprietärer Methodik berechnet, während externe Analystenratings und deren Kursziele Datenpunkte von Factset UK Limited sind. Diese Analysen werden ganzheitlich bewertet, um Revolut-Empfehlungen zu erstellen.

Definitionen der Revolut-Empfehlungen

Von Revolut Securities bereitgestellte Empfehlungen werden anhand eines **dreistufigen Ratingsystems** kategorisiert:

- **Kaufen:** Zum aktuellen Preis deutet unsere Analyse darauf hin, dass die Aktie ihren Referenzindex innerhalb eines 12-Monats-Zeithorizonts voraussichtlich übertreffen wird.
- **Halten:** Die Aktie wird innerhalb eines 12-Monats-Zeithorizonts bei ihrer aktuellen Bewertung voraussichtlich eine Rendite im Einklang mit ihrem Referenzindex erzielen.
- **Verkaufen:** Die Aktie wird innerhalb eines 12-Monats-Zeithorizonts bei ihrer aktuellen Bewertung voraussichtlich ihren Referenzindex unterdurchschnittlich entwickeln.

Der Referenzindex, mit dem eine Aktie verglichen wird, wird in der Revolut App angezeigt. So werden beispielsweise US-Aktien mit dem S&P-500-Index verglichen. Die Verteilung der Empfehlungen „Kaufen“, „Halten“ oder „Verkaufen“ über die letzten 12 Monate sowie der Anteil der Emittenten innerhalb jeder dieser Kategorien, denen wir im gleichen Zeitraum wesentliche Anlage- und/oder Nebendienstleistungen erbracht haben, sind [hier](#) aufgeführt.

Risikohinweise und Sensitivität

Revolut-Empfehlungen sowie sämtliche Angaben oder Aussagen zu erwarteten oder Zielrenditen sind Prognosen, die auf bestimmten Annahmen und Marktbedingungen beruhen, die sich ändern können. Vergangene Wertentwicklungen und Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Änderungen dieser Annahmen können die Empfehlungen oder die erwarteten Ergebnisse erheblich beeinflussen. Zu den wesentlichen zu berücksichtigenden Risiken gehören:

- **Emittenten- und Kreditrisiko.** Revolut-Empfehlungen beruhen auf Annahmen über die finanzielle Performance des Emittenten, einschließlich prognostizierter Gewinne. Wenn der Emittent in finanzielle Schwierigkeiten gerät, operative Probleme hat, sich die Marktnachfrage verändert oder andere nachteilige

Umstände eintreten, können die tatsächlichen Gewinne von den Prognosen abweichen. Dies kann sich auch negativ auf den Wert der Wertpapiere des Emittenten und seine Fähigkeit auswirken, Verpflichtungen gegenüber Anlegern zu erfüllen.

- **Dividenden sind nicht garantiert.** Dividenden werden nach Ermessen des Emittenten gezahlt und können reduziert oder ausgesetzt werden. Wenn Dividenden niedriger ausfallen als angenommen, kann dies die potenzielle Rendite der Aktie beeinträchtigen.
 - **Änderungen der Markt- und Wirtschaftslage.** Breitere Marktbewegungen, wirtschaftliche Entwicklungen und sektorspezifische Ereignisse können den Wert von Aktien beeinflussen.
 - **Politisches Risiko.** Regierungen und Verwaltungsentscheidungen können Emittenten negativ beeinflussen und potenziell den Wert ihrer Aktien reduzieren.
 - **Änderungen externer Analystenratings.** Externe Analystenratings, die zur Bewertung der Marktstimmung herangezogen werden, können sich aufgrund neuer Informationen oder Marktentwicklungen ändern. Auch die tatsächliche Unternehmensentwicklung kann von den Erwartungen der Analysten abweichen.
- Es können weitere Risiken auftreten, die die Annahmen, auf denen Revolut Suggestions beruhen, beeinflussen. Weitere Details **finden Sie in unserem [Dokument zur Risikobeschreibung](#)**.

Interessenkonflikte

Revolut Securities hat robuste Richtlinien und Verfahren implementiert, um Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Bereitstellung von Revolut Suggestions zu vermeiden oder angemessen zu steuern. Dazu gehören:

1. Trennung von Anlageanalysen und anderen Funktionen innerhalb von Revolut Securities und der Revolut-Gruppe, um den Informationsaustausch zu verhindern, wenn ein Risiko von Interessenkonflikten besteht.
2. Trennung der Berichtslinien, um sicherzustellen, dass das Anlageanalyse-Team unabhängig von Mitarbeitern ist, die mit Handel, Vertrieb oder anderen Funktionen befasst sind, wenn ein Risiko von Interessenkonflikten besteht.
3. Persönliche Transaktionen von Anlageanalysten unterliegen zusätzlichen Compliance-Kontrollen und Überwachungen.
4. Die Vergütung des Anlageanalyse-Teams basiert nicht auf bestimmten Investmenttransaktionen und ist nicht an solche gekoppelt.

Weitere Informationen **finden Sie in unserer [Richtlinie zu Interessenkonflikten](#)**.

Emittentenspezifische Angaben

Revolut Securities oder ein Unternehmen seiner Gruppe hat in den letzten 12 Monaten Vereinbarungen mit verbundenen Unternehmen von Virtu Financial, Inc. und Jefferies Financial Group Inc. über die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen geschlossen.

Haftungsausschlüsse und Einschränkungen

- Revolut-Empfehlungen berücksichtigen Ihre persönlichen Umstände nicht und stellen keine Anlageberatung oder persönliche Empfehlung dar. Sie dienen ausschließlich allgemeinen Informationszwecken und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung dar, Finanzinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen. Sie sollten Ihre finanzielle Situation sorgfältig prüfen, relevante Unterlagen und Informationen lesen oder professionelle unabhängige Beratung einholen, bevor Sie Finanztransaktionen eingehen oder neue Wertpapierdienstleistungen in Anspruch nehmen.
- Datenpunkte der Fundamentalanalyse sowie externe Analystenratings stammen von Factset UK Limited, einem unabhängigen Drittanbieter. Revolut Securities übernimmt keine Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in der Anlageanalyse verwendeten Drittanbieterdaten.
- Entscheidungen von Revolut Securities, als Gegenpartei auf eigene Rechnung zu handeln, sind unabhängig von etwaigen Revolut-Empfehlungen, die wir veröffentlichen.

Verbreitung und Aktualisierungen

Revolut-Empfehlungen werden über die Revolut App verbreitet und von einem Team von Anlageanalysten erstellt. Jede Revolut-Empfehlung enthält ein Veröffentlichungsdatum sowie einen Empfehlungsverlauf und kann täglich oder bei wesentlichen Entwicklungen überprüft oder aktualisiert werden.