

## Introduktion

Investeringsydelse i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde leveres af Revolut Securities Europe UAB (virksomhedsnummer: 305799582, registreret adresse: Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, Litauen), som er et litauisk investeringsselskab, der er autoriseret og reguleret af Litauens nationalbank ("**Revolut Securities**", "**vi**", "**os**", "**vores**"). Vi leverer udelukkende udførelsesydelser i forbindelse med forskellige finansielle instrumenter samt vores porteføljeforvaltningstjeneste Robo-Advisor.

## Mål

Revolut Securities vil levere den supplerende investeringsydelse i form af investeringsundersøgelser, finansielle analyser eller andre former for generelle anbefalinger i forhold til transaktioner i finansielle instrumenter i henhold til den litauiske lov om markeder for finansielle instrumenter.

Revolut Securities foretager uafhængige investeringsundersøgelser, som omfatter generelle investeringsanbefalinger i forhold til børsnoterede aktier. Revolut Securities deler sine investeringsanbefalinger med kunder via Revolut-appen under overskiften "**Revolut-forslag**".

Som følge deraf har Revolut Securities implementeret interne politikker og procedurer, der understøtter produktionen og delingen af investeringsundersøgelser.

## Metodikken bag Revolut-forslag

Forslag fra Revolut Securities er baseret på en proprietær undersøgelsesstruktur, som omfatter både **kvantitative** og **kvalitative** analyser, herunder men ikke begrænset til:

- **Fundamentalanalyse:** Virksomhedens indtjening, værdisætningsmålinger og afkast bruges til at beregne et forventet årligt afkast. Vi henter disse datapunkter fra tredjepartsudbyderen Factset UK Limited.
- **Bedømmelser fra eksterne analytikere:** Eksterne data fra analytikere af undersøgelser om egenkapital inkorporeres også i vores analyse for at vurdere forventningerne i forhold til aktien. Vi henter disse datapunkter fra tredjepartsudbyderen Factset UK Limited.

Fundamentalanalysen af aktier beregnes ved hjælp af en proprietær metodik af investeringsundersøgelsesteamet hos Revolut Ltd, som agerer på vegne af Revolut Securities under intragrupperarrangementer, mens bedømmelser fra eksterne

analytikere og deres kursmål er datapunkter, der hentes fra Factset UK Limited. Disse analyser evalueres holistisk for at frembringe Revolut-forslag.

## Definitioner i Revolut-forslag

Forslag, der leveres af Revolut Securities, er kategoriseret ved hjælp af et **bedømmelsessystem med tre niveauer**:

- **Køb:** Til den aktuelle kurs foreslår vores analyse, at aktien sandsynligvis vil overgå referenceindekset inden for en tidshorisont på 12 måneder.
- **Hold:** Til den aktuelle værdi vil aktien sandsynligvis generere afkast på niveau med referenceindekset inden for en tidshorisont på 12 måneder.
- **Sælg:** Til den aktuelle værdi vil aktien sandsynligvis underpræstere i forhold til referenceindekset inden for en tidshorisont på 12 måneder.

Aktiens referenceindeks, som der sammenlignes med, vil blive vist i Revolut-appen.

Amerikanske aktier vil f.eks. blive sammenlignet med S&P 500-indekset.

Fordelingen af anbefalingerne »køb«, »hold« eller »sælg« over de seneste 12 måneder og andelen af udstedere inden for hver af disse kategorier, som vi har leveret væsentlige investerings- og/eller accessoriske tjenesteydelser til i samme periode, findes [her](#).

## Risikoinformation og -følsomhed

Revolut-forslag, samt tal eller udtalelser om forventede afkast eller afkastmål, er prognoser, som er baseret på visse antagelser og markedsvilkår, der kan ændre sig. Tidligere resultater og prognoser er ikke pålidelige indikatorer for fremtidige resultater. Ændringer af disse antagelser kan også have en betydelig effekt på forslaget eller de forventede resultater. Du bør overveje følgende vigtige risici:

- **Udsteder og kreditrisiko.** Revolut-forslag er baseret på antagelser om udstederens økonomiske resultater, herunder den forventede indtjening. Hvis udstederen har økonomiske udfordringer, driftsmæssige problemer, oplever ændringer i efterspørgslen på markedet eller andre negative vilkår, kan den faktiske indtjening afvige fra prognoserne. Dette kan også have en negativ påvirkning på værdien af udstederens værdipapirer samt vedkommendes evne til at leve op til investorenes krav.
- **Et udbytte er ikke garanteret.** Udbytte betales efter udstederens skøn og kan reduceres eller suspenderes. Hvis udbyttet er lavere end forventet, kan aktiens potentielle afkast blive påvirket.

- **Ændringer på markedet og af de økonomiske vilkår.** Større bevægelser på markedet, den økonomiske udvikling samt sektorspecifikke hændelser kan påvirke aktieværdien.
- **Politisk risiko.** Regeringsbeslutninger og administrative afgørelser kan påvirke udstederne negativt og potentielt reducere værdien af deres aktier.
- **Ændringer i bedømmelser fra eksterne analytikere.** Bedømmelser fra eksterne analytikere, som bruges til at måle forventningerne til markedet, kan ændres som følge af nye oplysninger eller udviklingen på markedet. De faktiske virksomhedsresultater kan også afvige fra analytikernes forventninger.

Der kan også opstå øvrige risici, som kan påvirke de antagelser, der ligger til grund for Revolut-forslag. Du kan se flere oplysninger i [vores dokument med risikobeskrivelser](#).

## Interessekonflikter

Revolut Securities har implementeret stærke politikker og procedurer for at undgå eller korrekt håndtere eventuelle interessekonflikter i relation til leveringen af Revolut-forslag. Det omfatter:

1. Adskillelsen af investeringsundersøgelser fra øvrige funktioner i Revolut Securities og Revolut-gruppen for at forhindre udveksling af oplysninger, hvor der er risiko for en interessekonflikt.
2. Adskillelsen af rapporteringslinjer for at sikre, at investeringsundersøgelsesteamet er uafhængigt af det personale, der er involveret i handel, salg og øvrige funktioner, hvor der er risiko for en interessekonflikt.
3. Private transaktioner, der foretages af undersøgelsesanalytikere, er underlagt ekstra overvågning og kontroller i forhold til compliance.
4. Investeringsundersøgelsesteamets vederlag er ikke baseret på eller knyttet til specifikke investeringstransaktioner.

Du kan se flere oplysninger i [vores Politik for interessekonflikter](#).

## Oplysninger om udstederen

Revolut Securities eller et selskab i koncernen har i løbet af de seneste 12 måneder indgået aftaler med datterselskaber af Virtu Financial, Inc. og Jefferies Financial Group Inc. vedrørende levering af investeringstjenester.

## Ansvarsfraskrivelser og begrænsninger

- Revolut-forslag tager ikke højde for dine personlige forhold, og de skal ikke betragtes som investeringsrådgivning eller personlige anbefalinger. De er udelukkende beregnet som generelle oplysninger og er altså ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller sælge et finansielt instrument. Du skal nøje overveje din økonomiske situation, gennemgå relevante dokumenter og oplysninger eller søge professionel hjælp fra en uafhængig rådgiver, inden du foretager økonomiske transaktioner eller opretter abonnement på nye investeringsydelse.
- Datapunkter i fundamentalanalyser og bedømmelser fra eksterne analytikere hentes fra Factset UK Limited, der er en uafhængig tredjepart. Revolut Securities fremkommer ikke med nogen erklæringer eller garantier i forhold til nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de tredjepartsdata, der er anvendt i investeringsundersøgelsen.
- Revolut Securities' beslutning om at handle for egen regning som principal er uafhængig af de udstedte Revolut-forslag.

## Distribution og opdateringer

Revolut-forslag deles via Revolut-appen og er forberedt af et team af analytikere af investeringsundersøgelser. Hvert enkelt Revolut-forslag indeholder en publiceringsdato samt en forslagshistorik, og det kan blive gennemgået eller opdateret dagligt eller som følge af en væsentlig udvikling.