Description des services, des instruments financiers et des risques

La présente version de notre document intitulé « Description des services, des instruments financiers et des risques » s'appliquera à partir du 15 décembre 2025.

Article I

INFORMATIONS CONCERNANT ROBINHOOD EUROPE, UAB ET SES SERVICES D'INVESTISSEMENT

1. Objet

La présente Description des services, des instruments financiers et des risques (ci-après désignée « le présent **Document** ») présente des informations sur Robinhood Europe UAB (« **Robinhood** », « **nous** », « **notre** » ou « **nos** ») et les services d'investissement et auxiliaires qui peuvent être proposés à ses clients (chacun désigné un « **Client** », « **vous** », « **votre/vos** » ou « **vous-même** »).

Le présent Document a vocation à fournir des informations et des avertissements sur les risques associés aux instruments financiers que vous pouvez acheter ou vendre par notre intermédiaire ou concernant lesquels vous pouvez passer des ordres. On entend par « risque » la non-réalisation d'un rendement spécifique attendu du capital investi et/ou de la perte du capital investi, qui peut survenir pour différentes raisons liées aux instruments financiers, aux marchés ou aux émetteurs de ces instruments. Ces risques ne peuvent pas toujours être anticipés et, par conséquent, les déclarations figurant dans le présent Document ne sauraient être considérées comme définitives. Nous avons indiqué les risques les plus fréquents liés aux transactions sur instruments financiers en termes généraux. Toutefois, vous devez avoir conscience que nous ne pouvons pas divulguer ou expliquer tous les risques inhérents auxquels vous pourriez être confronté(e) dans le cadre de nos services d'investissement maintenant ou à l'avenir.

L'objectif de cette description n'est pas de fournir des informations sur tous les risques pouvant survenir dans le cadre de la fourniture de services impliquant des instruments financiers, mais plutôt de vous fournir des informations destinées à vous permettre de comprendre la nature de ces risques lors de la prise de décisions d'investissement. Nous vous conseillons de lire attentivement les informations complémentaires sur l'instrument ou le service financier avant de prendre une décision concernant un service ou une transaction d'investissement particulier.

Les déclarations figurant dans la présente description ne sauraient constituer un conseil de notre part concernant des investissements éventuels et ne sauraient être interprétées comme une recommandation de notre part. Les descriptions figurant dans les présentes ne sauraient se substituer à la propre diligence raisonnable du Client quant au produit spécifique

Le présent Document est destiné à des clients de détail, tels que définis dans la Loi sur les marchés d'instruments financiers de la République de Lituanie qui a transposé les dispositions de la Directive

20251208-5046529-15908242

2014/65/UE (« **Directive LMFI** »). La définition de la Directive LMFI des clients de détail fait référence à la fois aux personnes physiques - « Particuliers » - et aux personnes morales - « Entreprises ». Actuellement, nous ne proposons nos services d'investissement qu'à des personnes physiques.

2. Informations nous concernant

Nom	Robinhood Europe, UAB
Immatriculation	306377915
Adresse	Mėsinių 5, LT-01133 Vilnius, Lituanie
Site Internet	https://robinhood.com/eu/en/about/crypto/
Autorité de surveillance	Banque de Lituanie Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius, Lituanie Tél. : +370 5 251 2763 (appels internationaux) +370 800 50 500 (appels nationaux), Adresse électronique : info@lb.lt; Site Internet : www.lb.lt
Autorisations réglementaires	Pour plus d'informations sur les autorisations réglementaires de Robinhood Europe, UAB, veuillez consulter le registre des licences de la Banque de Lituanie (BoL) ici.

3. Services d'investissement et services auxiliaires que nous sommes autorisés à fournir

Nous proposons les services d'investissement et services auxiliaires suivants dans le cadre de la Directive LMFI :

Services d'investissement

- Réception et transmission d'ordres ;
- Exécution d'ordres pour le compte de clients ; et
- Négociation pour compte propre.

Services auxiliaires d'investissement

- Garde et administration d'instruments financiers pour le compte de clients ; et
- Services de change lorsqu'ils sont liés à la fourniture de services d'investissement.

20251208-5046529-15908242

Vous devrez ouvrir un compte auprès de Robinhood afin d'avoir accès aux services décrits. Tous les fonds des clients seront conservés sur un compte de fonds des clients d'un établissement de crédit agréé par l'UE.

4. Classification des clients

Conformément à la réglementation applicable, le statut de client de détail vous sera attribué. Ce statut a une incidence directe sur votre niveau de protection des investissements, à savoir le plus haut niveau de protection possible.

Parmi les principales mesures de protection dont bénéficient les clients de détail figurent des contrôles renforcés de caractère approprié, permettant de s'assurer que le client investit dans des produits d'investissement conformes à ses objectifs d'investissement, à sa tolérance au risque, à ses capacités financières, à son expérience et à ses connaissances.

5. Appréciation du caractère approprié

Afin d'investir dans les produits d'investissement complexes proposés par Robinhood, vous devrez remplir un questionnaire. Nous sommes tenus de déterminer si votre expertise, votre expérience et vos connaissances sont suffisantes pour prendre de telles décisions d'investissement.
Il est important que vous nous fournissiez des informations à jour, exactes et complètes afin que nous puissions procéder à ces évaluations du caractère approprié, qui nous permettent ensuite d'agir au mieux de vos intérêts lorsque nous vous fournissons les services correspondants.

Nous pouvons vous communiquer à tout moment des informations factuelles sur les produits d'investissement à des fins pédagogiques. Toutefois, celles-ci ne sont pas et ne doivent pas être interprétées comme des conseils d'investissement. Vous décidez de soumettre ou non des ordres, et vos décisions d'investissement relèvent de votre responsabilité exclusive.

Nous nous réservons le droit de ne pas fournir à nos clients des services d'investissement ou des services auxiliaires d'investissement à notre seule discrétion sans avoir à justifier la fourniture ou la non-fourniture de ces services.

6. Opérations sur instruments financiers

Les transactions sur instruments financiers peuvent prendre différentes formes, par exemple sur un système organisé de négociation ou un système multilatéral de négociation, ou de gré à gré.

Avant de conclure le contrat de services d'investissement concerné, vous devez examinerici le résumé de la Politique d'exécution des ordres, qui traite des lieux d'exécution et de diverses autres informations essentielles pour les transactions sur instruments financiers.

20251208-5046529-15908242

7. Imposition

Les revenus que vous tirez des services d'investissement et des services auxiliaires d'investissement peuvent être soumis à des impôts selon les modalités prévues par la législation de la République de Lituanie et/ou d'un autre pays dans lequel vous résidez à des fins fiscales.

Sachez que nous ou un tiers pouvons avoir l'obligation, en vertu de la loi, de prélever des impôts sur tout montant qui vous est versé. Nous pouvons également avoir besoin de convertir les fonds destinés au paiement des impôts dans la monnaie officielle du pays imposant les impôts au taux de change actuel fourni par un prestataire de services de change sélectionné par Robinhood à sa seule discrétion. Ce prélèvement ne crée pas d'obligation pour nous de vous rembourser le montant des impôts prélevés.

Les impôts peuvent également être prélevés par une autorité financière étrangère conformément à la procédure prévue par la législation étrangère.

Nous ne fournissons aucun conseil fiscal, financier, juridique ou réglementaire. Vous devez apprécier de manière indépendante toutes les circonstances liées à l'imposition de vos investissements ou de leur rendement, même si nous avons indiqué des aspects fiscaux spécifiques dans les informations qui vous ont été communiquées. Si vous avez des questions à ce sujet, vous devez demander un avis indépendant.

8. Frais

Tous les frais applicables aux services sont spécifiés dans toutes les informations sur les coûts ex ante et dans notre brochure tarifaire ici et nous vous facturerons conformément à ces documents.

9. Communication avec vous

A. Sauf accord contraire, la langue utilisée dans nos communications à votre attention sera l'anglais. Ce document, le résumé de la Politique d'exécution des ordres et d'autres documents pertinents sont disponibles sur notre site Internet ici.

B. Les formulaires grâce auxquels nous communiquerons avec vous sont décrits dans le Contrat client, disponible ici.

C. Nous vous fournirons des informations sur vos exécutions, transactions et ordres tels que décrits dans le Contrat client.

D. Nous sommes susceptibles de vous fournir des informations de tiers contraignantes dans la langue d'origine.

20251208-5046529-15908242

10. Prévention des conflits d'intérêts

A. Nous prendrons toutes les mesures raisonnables pour identifier et prévenir les conflits d'intérêts susceptibles de survenir entre nous, ce qui inclut nos employés, et vous, dans le cadre de la fourniture de services d'investissement.

B. Un résumé de notre Politique en matière de conflits d'intérêts est disponible ici.

11. Assurance des dettes envers les investisseurs

A. Nous assurons nos engagements envers les investisseurs en vertu de la loi sur l'assurance des dépôts et des dettes envers les investisseurs de Lituanie. Le Fonds d'assurance des dettes envers les investisseurs est un fonds géré par Deposit and Investment Insurance, une société publique lituanienne, conformément à la loi susmentionnée. Vous bénéficiez d'une assurance responsabilité civile d'investissement d'un montant maximal de 22 000 EUR en cas de survenance d'un événement assuré.

B. Des informations concernant le système de protection des investisseurs sont disponiblesici.

Article II

DESCRIPTION DES SERVICES DE CONSERVATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS ET DES ESPÈCES ET DES RISQUES ASSOCIÉS

1. Dérivés d'actions américaines

Nous assurons la conservation en toute sécurité des Dérivés d'actions américaines (également appelés Jetons d'actions) pour le compte de nos clients en tenant des comptes individuels, en consignant avec précision les avoirs de chaque client et en garantissant une séparation totale avec les autres clients et nos propres avoirs. Les clients conservent la pleine propriété des Dérivés d'actions américaines présents sur leurs comptes respectifs, et chaque client aura un accès direct à leur compte via l'application ou le site Internet de Robinhood. Nous n'avons aucun droit d'utiliser les Dérivés d'actions américaines vous appartenant, sauf avec votre consentement explicite. Nous ne transférerons pas la conservation des Dérivés d'actions américaines détenus par des clients à des tiers.

2. Dérivés de cryptoactifs

Les Dérivés de cryptoactifs des clients (également appelés contrats à terme perpétuels) sont conservés chez Bitstamp finančne storitve d. o. o. (« Bitstamp »), qui est une société d'investissement régie par la directive MiFID II autorisée par l'ATVP (Securities Market Agency) en Slovénie. Les Dérivés de cryptoactifs sont protégés dans un compte omnibus ouvert au nom de

20251208-5046529-15908242

Robinhood auprès de Bitstamp. Vous ne pourrez exercer tous les droits relatifs à vos instruments financiers que par notre intermédiaire. Nous n'avons aucun droit d'utiliser les Dérivés de cryptoactifs vous appartenant, sauf avec votre consentement explicite. Nous nous assurons que les Dérivés de cryptoactifs conservés pour le compte de clients sont comptabilisés comme il se doit dans nos livres et registres comptables, avec une séparation claire de nos propres actifs.

3. Fonds du client

Les fonds du client sont séparés de nos propres fonds et protégés dans des comptes appelés « comptes de fonds des clients », qui sont ouverts auprès d'établissements de crédit agréés conformément aux exigences de la Directive LMFI. Vos fonds peuvent être mis en commun avec ceux de nos autres clients dans le compte de fonds des clients.

Bien que nous ayons fait preuve de tout le soin, de toute la compétence et de toute la diligence requis lors de la sélection de l'établissement de crédit, nous ne sommes pas responsables des pertes que vous pourriez subir du fait de toute action que celui-ci prend ou omet de prendre en relation avec les fonds des clients.

4. Risques liés à la garde de vos actifs

Sachez qu'il existe des risques en ce qui concerne la garde de vos actifs.

Risque	Description
Risque opérationnel	Vous pouvez subir des pertes si le dépositaire fait face à des défaillances techniques dans ses systèmes respectifs.
Risque de dépositaire	Bien que la loi exige de séparer les actifs des clients des propres actifs du dépositaire, en cas de faillite celui-ci, vous pourriez perdre définitivement votre investissement faute d'une séparation suffisante. En outre, les fonds présents sur les comptes de fonds des clients sont protégés contre les créanciers du dépositaire mais ne peuvent pas l'être contre les créanciers d'un établissement de crédit en cas d'insolvabilité de celui-ci.
Risque juridique	En cas d'évolution législative défavorable, vous pourriez subir une perte.
Risque d'information	Comme nous comptons dans certains cas sur des tiers, il se peut que vous n'ayez pas toujours un accès complet aux informations concernant vos instruments financiers sur demande.

20251208-5046529-15908242

Article III

INFORMATIONS RELATIVES AUX TRANSACTIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUX RISQUES ASSOCIÉS

Partie 1. Introduction : risque général

1.1. Vous devez tenir compte du fait qu'investir dans des instruments financiers vous expose à différents risques susceptibles de diminuer la valeur de votre investissement. Un risque désigne la possibilité de subir une perte lors d'un investissement.

1.2. La valeur des instruments financiers peut baisser ou augmenter. Il existe donc un risque que le rendement des instruments financiers soit négatif et entraîne, pour vous, une perte financière. Ce risque de perte peut varier d'un instrument financier à l'autre. Vous devez également garder à l'esprit que les performances passées des instruments financiers ne préjugent pas des résultats futurs et que vous pouvez perdre l'intégralité du montant investi.

1.3. Avant de réaliser une transaction sur instrument financier, vous devez procéder à une évaluation indépendante des caractéristiques et des risques qui y sont associés au regard de votre situation financière, de votre expérience des transactions sur instruments financiers, de votre tolérance au risque, des objectifs d'investissement et de l'horizon de placement privilégié.

1.4. Il vous incombe de comprendre tous les risques liés aux instruments financiers concernés, car vous supporterez les pertes en cas de baisse de valeur de votre investissement.

1.5. Lorsque vous investissez dans des instruments financiers, vous devez :

1.5.1. examiner attentivement le résumé de la Politique d'exécution des ordres, disponibleici et évaluer votre capacité à accepter les conditions énoncées dans le Contrat client ;

1.5.2. évaluer attentivement les risques de transaction décrits dans le présent document, en particulier les risques inhérents aux transactions sur instruments financiers que vous allez conclure ;

1.5.3. prêter attention aux obligations applicables aux instruments applicables et évaluer si vous êtes disposé(e) et capable de vous y conformer ; et

1.5.4. évaluer soigneusement les informations figurant dans les confirmations d'ordre que nous vous avons transmises et garder une trace indépendante du statut de vos ordres.

20251208-5046529-15908242

1.6. Types de risques :

Type de risque	Description
Risque de marché	La valeur des instruments financiers évolue au fil du temps, dans le sillage de l'offre et de la demande pour ceux-ci. En outre, la valeur de marché d'un instrument financier basée sur des données provenant d'une source spécifique peut ne pas nécessairement être représentative de sa valeur réelle.
Risque politique	Des décisions politiques prises par les gouvernements et les organes administratifs pourraient avoir des répercussions négatives sur les participants au marché. Par conséquent, les émetteurs pourraient ne pas être en mesure de remplir certains engagements ou certaines obligations, diminuant ainsi la valeur des instruments financiers correspondants. Des exemples de tels scénarios incluent les embargos commerciaux, les hausses de taux d'intérêt ou toute autre décision ayant une incidence sur l'environnement social, économique et juridique.
Risque lié aux changements réglementaires	Il existe un risque que la Lituanie ou les pays sur les marchés de capitaux sur lesquels vous investissez subissent une évolution défavorable de la réglementation, y compris une évolution de la réglementation fiscale ou tout type de restriction des flux de capitaux avec des pays étrangers, ce qui peut avoir des répercussions négatives à la fois sur la liquidité et sur la valeur des investissements sur les marchés de capitaux.
Risque de change	Des évolutions défavorables des taux de change pourraient donner lieu à une baisse des rendements ou des pertes.
Risque de marché	Vous pourriez subir des pertes si le marché sur lequel vous avez investi est confronté à des performances insuffisantes. Cela pourrait être imputable à un environnement macro ou micro-économique précaire, à l'instabilité des Bourses boursières ou cryptomonnaies ou à des rendements financiers insuffisants dans les pays, régions ou secteurs concernés.
Risque de liquidité	Une liquidité insuffisante sur le marché pourrait nuire à votre capacité à vendre ou acheter des instruments financiers à un prix qui vous est favorable. Par conséquent, vous pourriez recevoir des rendements plus faibles ou subir des pertes sur vos investissements.
Risque de prix	Vous pouvez subir une perte du fait d'évolutions défavorables des prix de vos investissements.

Risque de système ou Risque opérationnel	Un risque de perte peut exister en cas d'inadéquation ou de dysfonctionnement des processus ou systèmes internes d'une entreprise ou de faute de ses employés.
Risque d'émetteur	Si l'émetteur d'un instrument financier rencontre des difficultés financières ou de liquidité, enregistre des performances insuffisantes ou fait face à tout autre défi de nature similaire, cela pourrait avoir des répercussions négatives sur l'instrument financier ou l'engagement ou les obligations de l'émetteur envers ses investisseurs.
Risque d'information	Vous pourriez être dans l'impossibilité d'obtenir des informations adéquates et correctes sur tous les instruments financiers, ou l'obtention de ces informations pourrait s'avérer difficile. Dans de telles circonstances, il peut vous être impossible de prendre des décisions appropriées concernant vos investissements.
Risque de crédit	Il existe un risque que l'émetteur d'un instrument financier ou une contrepartie ne respecte pas ses obligations.
Risque d'inflation	Il existe un risque que le rendement réel d'un investissement soit plus faible que prévu, ce qui signifie que le pouvoir d'achat associé à tout produit réalisé au moment du retrait (encaissement) sera plus faible que prévu.

Partie 2. Heures de marché étendues

2.1. Vous pourriez être exposé(e) à d'autres risques ou aux risques susmentionnés dans une plus grande mesure si vous vous engagez dans le « trading durant les heures de marché étendues » des Dérivés d'actions américaines. Toute négociation survenant dans ce contexte a lieu en dehors des « heures normales de négociation », à savoir généralement entre 9 h 30 et 16 h, heure de l'Est.

2.2. Vous devez avoir conscience des principaux risques à ce titre :

20251208-5046529-15908242

Type de risque	Description
Risque de liquidité	La négociation d'actions ou de fonds négociés en Bourse (« ETF ») sous-jacents aux instruments dérivés sur actions américaines pendant les heures de marché étendues implique un groupe plus restreint de participants au marché, ce qui peut avoir pour conséquence un nombre plus faible d'ordres de marché et négociables sur ces actions ou ETF par rapport aux heures de négociation normales. Cela pourrait donner lieu à des difficultés à acheter ou à vendre des instruments dérivés sur actions américaines à votre prix préféré.
Risque lié aux communiqués de presse	Les émetteurs publient souvent des informations importantes en dehors des heures normales de négociation afin de limiter leur impact sur le cours de leurs instruments financiers. Ces annonces peuvent intervenir pendant des heures de marché étendues et entraîner des fluctuations rapides des cours, et donc, pour vous, des pertes.
Risque de volatilité	L'évolution fluctuante du cours des instruments financiers est appelée volatilité. La volatilité des actions ou des ETF sous-jacents aux instruments dérivés sur actions américaines pendant les heures de marché étendues est généralement plus grande, ce qui pourrait donner lieu à l'exécution partielle des ordres sur des instruments dérivés sur actions américaines et à une exposition à des prix défavorables.
Risque de spreads plus larges	Une volatilité plus élevée associée à une liquidité plus faible pourrait engendrer une augmentation de la différence entre le prix de vente et le prix d'achat (le « spread ») pour les actions ou les ETF sous-jacents aux instruments dérivés sur actions américaines, ce qui pourrait nuire à la rentabilité de vos transactions et engendrer des pertes plus importantes.
Risque de plafonnement des prix	Le cours de l'action ou de l'ETF sous-jacent à un Dérivé d'actions américaines peut connaître des changements soudains sans qu'aucune transaction n'ait lieu entre les deux, c'est ce que l'on appelle le « price gapping ». Cela est susceptible de se produire du fait d'annonces inattendues, d'événements ou d'activités de négociation inhabituelles, et pourrait entraîner des pertes si vous négociez un instrument dérivé sur actions américaines lorsque le prix de l'action sous-jacente ou de l'ETF vous est défavorable.

Risque lié aux marchés non liés	Les systèmes de trading aux heures de marché étendues ne sont pas interconnectés, ce qui signifie que le prix d'un instrument financier affiché sur un système peut différer du prix du même instrument financier sur un autre système fonctionnant en même temps. Cette différence de prix peut vous amener à négocier à un prix inférieur à celui que vous aviez prévu pendant les heures de marché étendues.
Risque de prix incertains	Les cours de certaines actions et de certains ETF (et donc des Dérivés d'actions américaines basés sur ceux-ci) négociés pendant les heures de marché étendues sont susceptibles de ne pas refléter les cours de ces actions et ETF (et des Dérivés d'actions américaines basés sur ceux-ci) pendant les heures normales de trading, y compris à la fin de la séance de trading ordinaire ou à l'ouverture de la négociation ordinaire le jour ouvré suivant.

2.3 Afin de protéger les clients contre les fluctuations importantes des cours des instruments dérivés d'actions américaines, nous appliquons des ordres à cours limité pouvant aller jusqu'à 0,5 % au-dessus ou au-dessous du dernier cours de transaction déclaré pour l'actif sous-jacent sur une Bourse du Nasdaq (c'est-à-dire le Nasdaq Stock Market, le Nasdaq OMX BX ou le Nasdaq OMX PHLX) et 0,5 % au-dessus ou au-dessous du taux de change coté. Il est toutefois important de noter qu'il n'est pas possible d'éliminer l'intégralité des risques associés à la négociation. Si l'un des risques évoqués ci-dessus dépasse votre tolérance au risque, vous ne devez pas passer le moindre ordre pendant les heures de marché étendues.

Partie 3. Risques liés à la négociation d'instruments financiers de gré à gré (OTC)

Lorsque vous soumettez des ordres concernant des instruments financiers qui sont négociés en dehors d'un marché réglementé, d'un système multilatéral de négociation ou d'un système organisé de négociation (également appelé, de gré à gré ou « **OTC** ») ou qui sont, de quelque manière que ce soit, rattachés à un actif sous-jacent qui est négocié de gré à gré, vous réalisez et/ou êtes exposé(e) à des transactions qui ont lieu directement entre parties, en dehors de toute plateforme de négociation. Ainsi, la négociation de gré à gré, ou l'exposition à une telle négociation via un instrument dérivé, comporte les risques inhérents ci-dessous :

20251208-5046529-15908242

Type de risque	Description
Risque de liquidité	Le risque de liquidité désigne la rapidité avec laquelle un instrument financier peut être acheté ou vendu sur le marché sans affecter son prix. Les instruments négociés de gré à gré peuvent être confrontés à une liquidité plus faible que ceux négociés sur des plateformes de négociation établies. Cela peut entraîner des difficultés à trouver un acheteur ou un vendeur sans subir de fluctuations importantes des prix, ce qui peut engendrer des pertes plus importantes.
Risque de volatilité	La volatilité mesure la fréquence et l'envergure des fluctuations du prix d'un instrument financier. Les instruments financiers négociés de gré à gré sont souvent exposés à une plus grande volatilité du fait d'une surveillance réglementaire moindre, d'un plus petit nombre de participants au marché et d'une liquidité plus faible. Une volatilité élevée augmente le risque de pertes imprévues.
Risque de contrepartie	Lorsque vous passez des ordres concernant des instruments financiers négociés de gré à gré, vous dépendez de la solvabilité et des actes de la contrepartie (à savoir l'autre partie impliquée dans la transaction) plutôt que d'une plateforme de négociation. Il existe un risque que cette contrepartie ne respecte pas ses obligations, soit en ne procédant pas au paiement, soit en ne livrant pas l'instrument financier comme convenu.
Asymétrie de l'information Risque	Les instruments financiers négociés de gré à gré peuvent être moins transparents que les instruments financiers cotés sur des plateformes de négociation, ce qui peut engendrer une asymétrie de l'information entre les participants au marché. Ce déséquilibre peut avoir pour conséquence qu'une partie bénéficie d'un avantage sur l'autre, ce qui accroît le risque de passations d'ordres défavorables ou le risque d'une exposition à des informations trompeuses ou incomplètes.

Partie 4. Le risque lié à l'instrument financier concerné

L'analyse des risques ci-dessous ne tient pas compte de votre période d'investissement ni de vos objectifs d'investissement. Veuillez bien garder à l'esprit que :

- vous assumez le risque d'investissement pendant le cycle de vie de l'instrument financier ;
- lorsque vous négociez des instruments financiers, vous devez lire attentivement les documents de confirmation de la transaction et nous informer immédiatement de toute erreur éventuelle ;
- vous devez suivre en permanence l'évolution de la valeur et des positions de vos investissements ;

20251208-5046529-15908242

- si nécessaire, vous devriez envisager de prendre des mesures appropriées pour réduire les pertes associées à vos placements ; et
- vous devez vous familiariser avec les documents établis par l'initiateur de l'instrument financier, tels que les documents d'informations clés et autres informations importantes.

4. **Dérivés d'actions tokénisées américaines**

Qu'est-ce qu'une action ?

Un titre de capital (également appelée « action » ou « part ») est un instrument financier qui donne à l'actionnaire un intérêt participatif dans le capital social d'une société.

Qu'est-ce qu'un ETF ?

Un ETF est un fonds d'investissement qui détient tout un éventail d'actifs tels que des actions, des obligations ou des matières premières et qui se négocient en Bourse, à l'instar d'actions individuelles.

Qu'est-ce qu'un contrat dérivé ?

Un contrat dérivé est un accord financier entre deux parties dont la valeur est basée sur (ou « dérivée de ») le prix d'une autre chose, comme une action, une obligation, une marchandise, une devise, un taux d'intérêt ou même un indice boursier. Au lieu de posséder la chose réelle (comme des barils de pétrole ou des actions d'une société), vous misez sur la façon dont son cours va évoluer.

Dans le cas d'un instrument dérivé d'action américaine, le contrat dérivé est basé sur la valeur de son actif sous-jacent, à savoir une action américaine ou un ETF. Ces contrats obligent Robinhood, en tant que contrepartie, à procéder à des paiements aux clients en fonction de la performance des actions américaines ou des ETF sous-jacents. Si la valeur de l'action américaine ou de l'ETF s'apprécie entre la conclusion du contrat ou sa résiliation, Robinhood versera au client le bénéfice qui en résultera. À l'inverse, si la valeur de l'action américaine ou de l'ETF se déprécie, Robinhood conserve la différence. Les contrats dérivés seront modifiés et les jetons feront l'objet d'un réajustement en cas de fractionnement ou de rachats d'actions.

Quelle est la différence entre une action/ETF et un contrat dérivé sur action/ETF ?

Les clients disposent de divers droits contractuels en vertu des clauses du contrat de dérivé sur actions américaines, mais ne détiennent aucun droit de propriété sur l'action ou l'ETF en lui-même. Bien que le client, en vertu des clauses du contrat de dérivé, ait droit à la différence entre le prix d'achat du contrat de dérivé et le prix de l'action ou de l'ETF au moment de la résiliation du contrat de dérivé, ainsi qu'aux dividendes courus, le client ne bénéficie pas des droits dont il disposerait s'il était propriétaire de l'action ou de l'ETF en question. Par exemple, la détention d'actions d'une société confère généralement le droit de voter à l'assemblée générale de l'émetteur, mais l'acheteur d'un dérivé sur actions américaines fondé sur une telle action n'en dispose pas.

20251208-5046529-15908242

Si un émetteur génère des bénéfices, il peut décider de verser des dividendes à ses actionnaires sous forme de liquidités. Les dérivés sur actions américaines offrent aux clients le droit de percevoir des dividendes à une date ultérieure. Les clients doivent avoir conscience que les dividendes ne sont pas garantis. La question de savoir si un dividende sera versé est entièrement à la discrétion de l'émetteur.

Les instruments dérivés sur actions américaines sont réglés en espèces uniquement, ce qui signifie qu'ils ne peuvent pas être remboursés contre les actions sous-jacentes ou les ETF eux-mêmes.

Qu'est-ce que la tokenisation ?

Lorsqu'un nouveau contrat dérivé sur actions américaines est conclu, Robinhood émet simultanément (*mint*) sur une blockchain un nouveau jeton fongible. Ce jeton représente les droits de propriété que le client détient sur le dérivé sur actions américaines. Ce jeton est non transférable et non cessible. Lors de la clôture du dérivé sur actions américaines, Robinhood détruit (*burn*) le contrat dérivé sur actions américaines tokenisé de la blockchain. La blockchain est mise à jour en temps réel, et le jeton n'est plus valide et ne peut pas faire partie d'un portefeuille ou d'une transaction sur la blockchain.

Risques inhérents aux instruments dérivés sur actions américaines

Lors d'un investissement dans des instruments dérivés sur actions américaines, il est possible que la valeur de l'investissement n'augmente pas comme prévu ou que les fonds soient intégralement perdus. Comme les Dérivés sur actions américaines reposent sur des actions américaines ou des ETF en tant qu'actif sous-jacent, les risques inhérents au marché boursier américain s'appliquent également aux Dérivés sur actions américaines.

Plusieurs facteurs ont une incidence sur la performance des actions et des ETF. Par exemple, le potentiel de croissance de l'émetteur, la solidité de son bilan, la concurrence et toute évolution propre à l'entreprise elle-même (par ex. l'ouverture d'une nouvelle succursale) sont considérés comme des facteurs microéconomiques. Les événements ayant une portée sectorielle ou mondiale plus large, par exemple, les hausses des taux d'intérêt, les catastrophes naturelles ou une récession mondiale, sont qualifiés de facteurs macroéconomiques. Les clients doivent tenir compte de ces deux ensembles de facteurs. Ainsi, une personne investissant dans des dérivés sur actions américaines doit, au minimum, suivre la société concernée, les marchés financiers ainsi que l'actualité économique générale.

L'évolution du cours des actions peut être significative. Une méthode fréquente pour réduire le risque lié à une société est la diversification, c'est-à-dire la répartition des risques, par exemple grâce à un portefeuille composé d'actions de différents secteurs, pays et régions. Toutefois, la diversification ne permettra pas obligatoirement d'atténuer les risques généraux liés au marché, ce qui peut entraîner une forte fluctuation des cours des actions pour des raisons qui ne sont pas directement liées aux résultats économiques des émetteurs (par exemple, une récession mondiale ou une crise de liquidité).

20251208-5046529-15908242

Lors de l'achat d'actions d'une société étrangère, vous devez également tenir compte du risque politique, du risque économique, du risque juridique et des fluctuations éventuelles des taux de change (voir l'introduction générale du risque ci-dessus).

Les instruments dérivés sur actions américaines sont considérés comme des instruments financiers complexes. Ils ne sont pas négociés sur un marché réglementé ou, de quelque manière que ce soit, sur un système multilatéral de négociation. En outre, bien que Robinhood couvre ses obligations en achetant des actions américaines ou des ETF pour son propre compte sur une base de 1 pour 1 (1:1) avec les dérivés sur actions américaines qu'elle émet, les clients doivent être conscients du risque de contrepartie inhérent aux dérivés d'actions américaines et évaluer la solvabilité de Robinhood avant de conclure la transaction.

Coûts directs et frais associés à la transaction

Des coûts peuvent vous être facturés lors de transactions sur instruments financiers. Pour en savoir plus, veuillez vous référer à notre brochure tarifaire ici. Les coûts directs les plus fréquents pour les Dérivés sur actions américaines sont les suivants :

- le prix d'achat du ou des Dérivés sur actions américaines ; et
- si des achats sont effectués, ou si le produit de la vente est payé, dans une devise autre que le dollar américain, des frais de change seront prélevés sur la base du taux de change en vigueur tel que déterminé par un prestataire de services de change.

4.2. Contrats perpétuels sur cryptoactifs

Qu'est-ce qu'un contrat à terme perpétuel ?

C'est un type de contrat dérivé qui crée une obligation entre un vendeur et un acheteur concernant la vente d'un actif à une date fixe pour un prix fixe dans le futur, quelle que soit la valeur de marché de l'actif en question à cette date. Un contrat à terme perpétuel, ou perpétuel, est un type de contrat à terme sans date d'expiration. Cela signifie qu'il n'y a pas de règlement physique des marchandises, de sorte que le seul objet d'un contrat à terme perpétuel est de spéculer sur le prix d'un actif. Les contrats de ce type peuvent supposer que le prix futur sera soit inférieur au prix actuel (appelé position courte), soit supérieur au prix actuel (appelé position longue).

Qu'est-ce qu'un contrat à terme perpétuel sur cryptoactifs (ou « perpétuel crypto ») ?

Un perpétuel crypto est un contrat à terme perpétuel dont l'actif de référence est un cryptoactif. Les perpétuels crypto proposés par Robinhood se réfèrent à des cryptoactifs identifiés dans le Document d'informations clés disponible ici.

20251208-5046529-15908242

Risques inhérents aux contrats à terme perpétuels sur cryptoactifs

Du fait de la complexité des opérations sur perpétuels, ces produits ne conviennent pas à tous les investisseurs. Les investisseurs qui négocient ces produits peuvent perdre la totalité des fonds investis. En plus des risques généraux identifiés ci-dessus, les risques liés à la négociation de perpétuels crypto comprennent notamment les éléments suivants :

Type de risque	Description
Trading avec effet de levier	Les instruments financiers dérivés peuvent comporter un degré élevé de risque, car ils impliquent souvent un effet de levier, ce qui implique qu'une légère fluctuation du prix de l'instrument sous-jacent entraîne une fluctuation bien plus importante, en faveur ou en défaveur de l'investisseur, du prix du dérivé ou de la valeur de la position ouverte de l'investisseur. Si la direction de trading de l'investisseur est contraire à celle du marché, cela peut engendrer des pertes importantes. En fonction de l'ampleur de la perte qui pourrait être subie, les investisseurs doivent soit fournir des fonds supplémentaires en garantie, soit réduire leurs positions ouvertes. Si, en cas de perte, les investisseurs ne fournissent pas de fonds supplémentaires en garantie, les fonds des investisseurs qui ont été mis en garantie peuvent être utilisés pour couvrir les pertes.
Risque de fluctuations du marché	Le prix des instruments dérivés dépend de l'évolution du marché et du cours de l'instrument sous-jacent. Les fluctuations du marché de l'instrument sous-jacent peuvent engendrer des fluctuations imprévisibles de la valeur du dérivé, ce qui peut à son tour engendrer des pertes.
Risque d'augmentation des fonds propres requis	Pour les dérivés, il n'est pas nécessaire de déposer la totalité de la valeur de la transaction avant l'achat. Il suffit de maintenir un certain montant sur le compte de marge. Si le prix de l'instrument sous-jacent évolue de manière significative, une marge supplémentaire peut être requise de la part de l'investisseur afin que celui-ci maintienne sa position ouverte. Si celle-ci n'est pas fournie, la position peut être liquidée, ce qui engendre des pertes pour l'investisseur.
Risque de liquidation	Si le prix de l'instrument sous-jacent évolue dans la direction opposée à celle de l'investisseur, il peut être procédé à sa liquidation. Si tel est le cas, l'investisseur peut subir une perte. En cas de liquidation de la position, l'investisseur peut perdre tout ou partie des actifs qu'il a mis en garantie. L'investisseur n'est pas responsable des pertes au-delà de la valeur des actifs qu'il a mis en garantie. Ces pertes sont payées par d'autres investisseurs via un processus appelé la mutualisation des pertes. Dans certaines conditions de marché, notamment du fait d'une volatilité élevée et du risque d'illiquidité sur le marché des produits dérivés, il peut s'avérer difficile ou impossible de liquider une position de marché au-dessus du niveau de liquidation. Par exemple, si la liquidité du marché est insuffisante ou s'il y a des problèmes techniques avec les ordres que les investisseurs essaient

20251208-5046529-15908242

	de passer, il peut ne pas être possible de gérer le risque inhérent à des positions. Le passage d'ordres conditionnels, tels que les ordres dits « Stop-Limit », ne garantit pas nécessairement la limitation des pertes au niveau souhaité, car les ordres de ce type ne sont pas garantis et les conditions de marché peuvent rendre impossible l'exécution de tels ordres.
Mutualisation des pertes	Les investisseurs qui réalisent des bénéfices dans le cadre d'une transaction peuvent se voir privés d'une partie de leurs bénéfices qui seront répartis entre les investisseurs qui négocient à perte conformément aux règles de la MTF. Cela peut se produire dans le cadre du règlement périodique, qui est effectué plusieurs fois par jour. Avant un règlement périodique, tous les bénéfices du règlement périodique précédent ne sont pas réglés, même s'ils ont déjà été réalisés.
Risques liés à l'indice	Le prix d'un dérivé négocié sur une plateforme de négociation de dérivés peut être lié à un prix d'indice qui est utilisé comme approximation du prix de l'instrument sous-jacent. Cet indice est fourni par un prestataire de services de données externe qui utilise des données provenant de plateformes de négociation tierces. Les fluctuations de la valeur et du volume des transactions sur ces plateformes de négociation et les erreurs éventuelles dans le calcul de l'indice peuvent affecter le résultat, la perte, les marges et le règlement des transactions sur la plateforme de négociation de dérivés. L'exécution d'une transaction sur produits dérivés ne constitue pas l'achat ou la vente d'un instrument sous-jacent. Il est possible que le rendement d'une transaction sur produits dérivés ne reflète pas le rendement dont l'investisseur aurait bénéficié si l'instrument sous-jacent avait été vendu ou acheté. La méthodologie de calcul et de publication de chaque indice peut donner lieu à des écarts par rapport à d'autres indices et prix accessibles au public concernant l'instrument sous-jacent ; par conséquent, la valeur de l'indice utilisée peut différer sensiblement des autres valeurs accessibles au public en termes de prix de l'instrument sous-jacent. La composition, la méthodologie de calcul et les mesures de sécurité propres à chaque indice peuvent être modifiées à tout moment sans préavis et sont à la seule discrétion du prestataire de services de données. Une modification de la composition d'un indice et toute modification de la méthodologie utilisée peuvent affecter la valeur de l'indice et donc engendrer des pertes ou des bénéfices pour l'investisseur. Robinhood ne saurait être tenue responsable des pertes que l'investisseur subit (directement ou indirectement) du fait d'une

20251208-5046529-15908242

	modification de la méthodologie ou de la composition de l'indice.
Dérivés pris en charge	Il existe un risque qu'un dérivé soit radié de la cote d'une plateforme de négociation de dérivés ou que celle-ci cesse de prendre en charge la négociation du dérivé pour quelque raison que ce soit. Robinhood ne possède pas et ne contrôle pas le protocole ou la technologie sous-jacent(e) qui régit le fonctionnement du cryptoactif qui sert d'instrument sous-jacent. Le protocole ou la technologie qui permet l'existence de l'instrument sous-jacent peut évoluer ou cesser de fonctionner du fait de modifications apportées aux caractéristiques ou aux fonctions du protocole ou de la technologie sous-jacent(e), d'une cyberattaque ou d'événements similaires. Ces modifications peuvent inclure, sans limitation, un « fork », un « rollback », un « airdrop » ou un « bootstrap ». Une modification ou erreur de ce type dans le protocole ou la technologie sous-jacent(e) applicable peut affecter la disponibilité et la valeur du cryptoactif sous-jacent et de tout contrat dérivé basé sur le cryptoactif et peut engendrer la perte de tout ou partie des fonds de l'investisseur. Robinhood n'est pas responsable de modifications du protocole ou de la technologie sous-jacent(e) et n'assume aucune responsabilité au titre des pertes découlant de telles modifications. Il appartient à l'investisseur de prendre connaissance de ces modifications. Robinhood peut cesser de prendre en charge un dérivé à sa seule discrétion.

Afin de protéger les clients contre des fluctuations importantes du prix des contrats perpétuels, nous encadrons les ordres au moyen d'ordres à cours limité pouvant aller jusqu'à 1 % au-dessus ou en dessous du dernier prix de transaction déclaré pour le contrat perpétuel concerné sur la plateforme de négociation. Il est toutefois important de noter qu'il n'est pas possible d'éliminer l'intégralité des risques associés à la négociation. Si l'un des risques susmentionnés dépasse votre tolérance au risque, vous ne devez pas passer le moindre ordre sur contrat perpétuel.

Lieu d'exécution, procédure de règlement

Les plateformes d'exécution peuvent arrêter ou suspendre la négociation de contrats perpétuels. Il peut être particulièrement difficile de clôturer des positions sur des contrats perpétuels en cas d'illiquidité du marché (lorsqu'il y a peu ou pas d'acheteurs et/ou de vendeurs sur le marché). Le règlement a lieu sur votre compte auprès de nous, mais nous devons d'abord procéder au règlement sur un compte détenu à notre nom sur le lieu d'exécution concerné.

20251208-5046529-15908242

Coûts directs et frais associés à la transaction

Des coûts peuvent vous être facturés lors de transactions sur instruments financiers. Pour en savoir plus, veuillez vous référer à notre brochure tarifaire ici. Les coûts directs les plus fréquents pour les contrats perpétuels sur cryptoactifs sont :

- les frais de transaction que nous et le lieu d'exécution facturons lors de l'ouverture ou de la clôture d'une position ;
- les pertes subies pendant qu'une position est ouverte ;
- des frais de taux de financement appliqués afin de maintenir le prix du contrat perpétuel sur cryptoactifs proche de celui du cryptoactif sous-jacent ; et
- des frais de liquidation facturés en cas d'événement de liquidation.

4.3 Fonds monétaire

Qu'est-ce qu'un fonds monétaire ?

Un Fonds du marché monétaire (MMF) est un fonds dans lequel les fonds reçus des investisseurs sont investis dans des titres de créance à court terme. L'objectif premier est de préserver le capital tout en générant un flux régulier de revenus.

Un MMF est généralement classé en fonction de l'échéance des titres sous-jacents et du comportement prévu de la valeur nette d'inventaire (VNI), qui représente la valeur nette du fonds. Un MMF à court terme investit dans des titres de créance d'une durée maximale de treize (13) mois et d'une moyenne pondérée de soixante (60) jours. Un MMF standard investit dans des titres de créance ayant une échéance maximale de deux (2) ans et une échéance moyenne pondérée de 180 jours.

Le rendement d'un MMF dépend des rendements générés par les titres de créance sous-jacents. Le rendement est indiqué sous la forme d'un pourcentage en supposant un horizon d'investissement d'un an (c'est-à-dire une estimation de la valeur que l'investissement devrait augmenter au cours des douze (12) prochains mois).

Risques inhérents aux Fonds du marché monétaire

Bien qu'un MMF soit parfois considéré comme un investissement à faible risque, il n'est pas exempt de risque. La valeur des titres sous-jacents peut fluctuer et il existe un risque de perte si l'émetteur des titres sous-jacents est défaillant ou si l'émetteur du MMF subit un événement

d’insolvabilité. En outre, les variations des taux d’intérêt, les fluctuations du marché et les changements dans la gouvernance réglementaire peuvent avoir un impact sur la performance.

Lieu d’exécution et procédures de règlement

En choisissant d’investir votre pouvoir d’achat dans un MMF, tout votre pouvoir d’achat sur votre compte Robinhood sera investi, y compris tous les montants fiduciaires que vous déposez dans votre compte Robinhood à l’avenir. Vos ordres portant sur des actions d’un MMF (y compris ceux générés dans le cadre de votre ordre permanent) ne seront exécutés que le même jour s’ils sont reçus avant l’heure limite d’un jour de négociation. Les ordres soumis après l’heure limite de négociation seront automatiquement reportés pour exécution le jour de négociation suivant. Si vous effectuez un achat (c’est-à-dire pour acheter d’autres instruments financiers ou cryptoactifs disponibles sur la Plateforme) ou effectuez un retrait de votre Compte, les fonds non investis seront utilisés en premier lieu avant tout pouvoir d’achat investi dans un MMF.

Les intérêts courent à partir du jour où votre pouvoir d’achat est investi dans le MMF et payé mensuellement. À moins que vous ne décidiez d’effectuer un retrait de votre Compte ou de vous retirer du MMF, tout intérêt gagné sera réinvesti (c’est-à-dire utilisé pour acheter des actions supplémentaires du MMF). Robinhood, en tant que mandataire, achète des actions du MMF en votre nom ; vous n’aurez pas de relation directe avec la Banque de programmes.

Lors de la passation d’un ordre de vente, vous devriez avoir immédiatement accès à vos produits rachetés peu de temps après. En cas de conditions de marché défavorables, cela pourrait prendre plus de temps. Chaque fois que vous vous retirerez complètement du MMF, nous exécuterons un ordre en votre nom pour vendre toutes les actions d’un MMF que vous détenez à l’évaluation du jour de négociation suivant.

Coûts directs et frais associés à la transaction

Des coûts peuvent vous être facturés lors de transactions sur instruments financiers. Pour plus d’informations, veuillez vous référer au barème des honoraires.

Les coûts directs les plus courants pour les MMF sont:
- Frais facturés par Robinhood sur le taux de rendement annuel (APY) ;
- les frais au niveau du fonds de JP Morgan ou d’un autre tiers (qui sont déduits avant le calcul de l’APY) ; et
- Tous les frais de change pertinents.

20251208-5046529-15908242