

Descrizione dei servizi, degli strumenti finanziari e dei rischi

Questa versione del nostro documento Descrizione dei servizi, degli strumenti finanziari e dei rischi si applicherà a partire dal 15 dicembre 2025.

Sezione I

INFORMAZIONI SU ROBINHOOD EUROPE, UAB E I SUOI SERVIZI DI INVESTIMENTO

1. Scopo

La presente Descrizione dei servizi, degli strumenti finanziari e dei rischi (di seguito “questo **Documento**”) fornisce informazioni su Robinhood Europe UAB (“**Robinhood**”, “**noi**”, “**noi/ci**” o “**nostro**”) e sui servizi di investimento e accessori che possono essere offerti ai vostri clienti (ciascuno un “**Cliente**”, “**voi**”, “**vostro**” o “**voi**”).

Lo scopo del presente Documento è quello di fornire informazioni e avvertenze sui rischi associati agli strumenti finanziari che potete acquistare, vendere o ordinare tramite noi. Per rischio si intende il mancato raggiungimento di un determinato rendimento atteso sul capitale investito e/o la perdita del capitale investito, alla base del quale possono esservi diverse cause legate agli strumenti finanziari, ai mercati o agli emittenti degli stessi. Tali rischi non possono sempre essere previsti in anticipo e pertanto le dichiarazioni contenute nel presente Documento non possono essere considerate definitive. Abbiamo indicato i rischi più comuni relativi alle operazioni su strumenti finanziari in termini generali. Dovete tuttavia riconoscere che non possiamo divulgare o spiegare tutti i rischi intrinseci a cui potreste essere esposti quando interagite con i nostri servizi di investimento ora o in futuro.

Lo scopo della presente descrizione non è quello di fornire informazioni su tutti i rischi che possono sorgere nella fornitura di servizi con strumenti finanziari, ma piuttosto di fornirvi informazioni per consentirvi di comprendere la natura di tali rischi quando prende decisioni di investimento. Consigliamo di leggere attentamente le ulteriori informazioni sullo strumento finanziario o sul servizio prima di prendere una decisione in relazione a un particolare servizio o operazione di investimento.

Le dichiarazioni contenute nella presente descrizione non costituiscono una consulenza da parte nostra su potenziali investimenti e non devono essere intese come una raccomandazione da parte nostra. Le descrizioni contenute nel presente documento non dovranno sostituire la due diligence del cliente sullo specifico prodotto

Il presente Documento è destinato ai clienti al dettaglio, come definiti nella Legge sui mercati degli strumenti finanziari della Repubblica di Lituania che ha recepito le disposizioni della Direttiva 2014/65/UE (“**LMFI**”). La definizione di cliente al dettaglio fornita dal LMFI si riferisce sia alle

persone fisiche - “Persone fisiche” - sia alle persone giuridiche - “Imprese”. Attualmente offriamo i nostri servizi di investimento solo a persone fisiche.

2. Informazioni su di noi

Nome	Robinhood Europe, UAB
Codice azienda	306377915
Indirizzo	Mėsinių 5, LT-01133 Vilnius, Lituania
Sito web	https://Robinhood.com/eu/en/about/crypto/
Autorità di controllo	Banca di Lituania Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius, Lituania Tel.: +370 5 251 2763 (per chiamate internazionali) +370 800 50 500 (per chiamate nazionali), E-mail: info@lb.lt ; Website: www.lb.lt
Autorizzazioni normative	Per ulteriori informazioni su Robinhood Europe, UAB autorizzazioni normative, si invita a consultare il registro delle licenze della Banca di Lituania (BoL) qui .

3. Servizi di investimento e servizi accessori che siamo autorizzati a fornire

Forniamo i seguenti servizi di investimento e servizi accessori ai sensi del LMFI:

Servizi di investimento

- Ricezione e trasmissione ordini;
- Esecuzione degli ordini per conto dei clienti; e
- Trattativa per conto proprio.

Servizi accessori agli investimenti

- Custodia e amministrazione di strumenti finanziari per conto dei clienti; e
- Servizi di cambio quando sono connessi alla prestazione di servizi di investimento.

Vi verrà richiesto di aprire un conto presso Robinhood per poter accedere ai servizi descritti. Tutti i fondi dei clienti saranno custoditi presso un conto in contanti di un istituto di credito autorizzato dall'UE.

4. Classificazione della clientela

In linea con la normativa applicabile, vi verrà assegnato lo stato di cliente al dettaglio. Lo status ha un impatto diretto sul vostro livello di protezione degli investimenti. Lo status di cliente al dettaglio vi garantisce il massimo livello di protezione.

Alcune delle misure di protezione chiave di cui beneficiano i clienti al dettaglio sono il rafforzamento dei controlli di adeguatezza, che aiutano a garantire che il cliente investa in prodotti d'investimento in linea con i vostri obiettivi d'investimento, la tolleranza al rischio, le capacità finanziarie, l'esperienza e le conoscenze.

5. Valutazione dell'adeguatezza

Al fine di investire nei prodotti d'investimento complessi offerti da Robinhood, vi verrà richiesto di compilare un questionario sull'adeguatezza. Siamo tenuti a stabilire se la vostra competenza, esperienza e conoscenza siano sufficienti perché prendiate tali decisioni d'investimento.

È importante che ci forniate informazioni aggiornate, accurate e complete in modo che siamo in grado di effettuare valutazioni di adeguatezza, che ci consentano di agire nel vostro interesse quando fornite i servizi pertinenti.

Potremmo fornirvi di volta in volta informazioni fattuali sui prodotti di investimento a fini didattici. Tuttavia, queste informazioni non sono e non devono essere interpretate come una consulenza in materia di investimenti. Spetta a voi decidere se inoltrare un ordine e le vostre decisioni di investimento sono la vostra esclusiva responsabilità.

Ci riserviamo il diritto di non fornire ai nostri clienti servizi di investimento o servizi accessori agli investimenti a nostra discrezione senza spiegare i motivi per la fornitura o la mancata fornitura di tali servizi.

6. Operazioni in strumenti finanziari

Le operazioni in strumenti finanziari possono essere effettuate in forme diverse, ad esempio su un sistema organizzato di trading o su un sistema multilaterale di trading o over-the-counter.

Prima di stipulare il rispettivo accordo sui servizi di investimento, dovrete esaminare la sintesi dell'Informativa sull'esecuzione degli ordini [qui](#) che tratta delle sedi di esecuzione e altre informazioni essenziali per le operazioni su strumenti finanziari.

7. Tassazione

I vostri redditi da servizi di investimento e da servizi accessori agli investimenti possono essere soggetti a imposte come e quando specificato nella legislazione della Repubblica di Lituania e/o di altro paese di residenza a fini fiscali.

Si ricorda che noi o terzi possiamo avere un dovere ai sensi di legge di trattenere le imposte dal pagamento nei vostri confronti. Potremmo anche dover convertire i fondi da utilizzare per il

pagamento delle imposte nella valuta ufficiale del paese che valuta le imposte al tasso di cambio corrente fornito da un fornitore di servizi FX scelto da Robinhood a sua esclusiva discrezione. Tale trattenuta delle imposte non crea un dovere per noi di rimborsarvi l'importo delle imposte trattenute.

Le imposte possono inoltre essere trattenute da un'autorità finanziaria estera secondo la procedura stabilita dalla legislazione estera.

Non forniamo consulenza fiscale, finanziaria, legale o normativa. Dovrete valutare in modo indipendente tutte le circostanze relative alla tassazione dei vostri investimenti o della loro remunerazione, anche se abbiamo indicato specifici aspetti fiscali nelle informazioni che vi sono state fornite. Per domande in merito, vi invitiamo a rivolgervi a un consulente indipendente.

8. Commissioni

Tutti gli oneri per i servizi sono specificati nelle informative ex-ante sui costi e nel nostro prospetto delle commissioni [qui](#), e li porremo a vostro carico in conformità a tali documenti.

9. Comunicazione con voi

- A. Salvo diverso accordo, la lingua utilizzata nelle nostre comunicazioni sarà l'inglese. Il presente documento, la sintesi dell'Informativa sull'esecuzione degli ordini e altri documenti pertinenti sono disponibili sul nostro sito [webqui](#).
- B. I moduli in cui comunicheremo con voi sono descritti nel Contratto con il cliente, disponibile [qui](#).
- C. Vi forniremo informazioni sulle vostre esecuzioni, operazioni e ordini come descritto nel Contratto con il cliente.
- D. Possiamo fornirvi informazioni vincolanti di terzi nella lingua originale.

10. Prevenzione dei conflitti di interesse

- A. Adotteremo tutte le misure ragionevoli per identificare e prevenire i conflitti di interesse che potrebbero insorgere tra noi, compresi i nostri dipendenti, e voi, nel corso della fornitura di servizi di investimento.
- B. È disponibile una sintesi della nostra Informativa sui conflitti di interesse [qui](#).

11. Assicurazione di responsabilità nei confronti degli investitori

- A. Assicuriamo le nostre responsabilità nei confronti degli investitori ai sensi della Law on Insurance of Deposits and Liabilities to Investors of Lithuania. Il Fondo assicurativo responsabilità nei confronti degli Investitori è un fondo gestito da Deposit and Investment Insurance, una società statale lituana, in conformità alla suddetta legge. Vi viene fornita

un'assicurazione per responsabilità da investimento fino a 22.000 EUR al verificarsi di un evento assicurato.

B. Sono disponibili informazioni relative al sistema di tutela degli investitori [qui](#).

Sezione II

DESCRIZIONE DEI SERVIZI DI CUSTODIA DI STRUMENTI FINANZIARI E DI CONTANTE E DEI RISCHI ASSOCIATI

1. Derivati azionari statunitensi

Garantiamo la custodia dei derivati azionari statunitensi (denominati anche token azionari) per conto dei clienti, mantenendo i singoli conti, riflettendo accuratamente le partecipazioni di ogni cliente e garantendo la completa separazione dagli altri clienti e dalle nostre partecipazioni proprietarie. I clienti mantengono la piena titolarità effettiva dei derivati azionari statunitensi nei rispettivi conti, e ciascun cliente avrà accesso diretto al proprio conto attraverso l'app o il sito web Robinhood. Non abbiamo alcun diritto di utilizzare i derivati azionari statunitensi di vostra proprietà, se non con il vostro esplicito consenso. Non trasferiremo a terzi la custodia dei derivati azionari statunitensi di proprietà dei clienti.

2. Derivati crypto

I derivati crypto dei clienti (definiti anche future perpetui) sono custoditi presso Bitstamp finančne storitve d. o. o. ("Bitstamp"), una società di investimento MiFID II autorizzata da ATVP (Securities Market Agency) in Slovenia. I derivati crypto sono conservati in un conto omnibus aperto a nome di Robinhood presso Bitstamp. Potrete esercitare tutti i diritti pertinenti in relazione ai vostri strumenti finanziari solo tramite noi. Non abbiamo alcun diritto di utilizzare i Derivati Crypto appartenenti a voi, salvo con il vostro esplicito consenso. Garantiamo che i Derivati Crypto custoditi per conto dei clienti siano correttamente contabilizzati nei nostri libri e registri contabili, con una chiara separazione dai nostri asset.

3. Denaro del cliente

Il denaro dei clienti è separato dal nostro denaro e conservato in conti noti come "conti denaro dei clienti", aperti presso istituti di credito autorizzati in conformità ai requisiti di cui alla LMFI. Il vostro denaro potrebbe essere aggregato a quello di altri clienti sul conto del cliente.

Pur avendo esercitato tutta la dovuta cura, competenza e diligenza nella selezione dell'istituto di credito, non siamo responsabili di eventuali perdite da voi subite a seguito di azioni intraprese o non intraprese dall'istituto di credito in relazione al denaro dei clienti.

4. Rischi potenziali legati alla custodia dei vostri asset

Dovete riconoscere che vi sono rischi per quanto riguarda la custodia dei vostri asset.

Rischio	Descrizione
Rischio operativo	Potreste subire perdite nel caso in cui il depositario si trovi di fronte a guasti tecnici nei rispettivi sistemi.
Rischio della banca depositaria	Sebbene legalmente richiesto per separare gli asset dei clienti dagli asset propri della banca depositaria, in caso di fallimento della banca depositaria, potreste perdere irrecuperabilmente l'investimento in caso di fallimento di una segregazione sufficiente. Inoltre, i fondi dei conti monetari dei clienti sono protetti nei confronti dei creditori del depositario, ma non possono essere protetti nei confronti dei creditori di un ente creditizio in caso di insolvenza.
Rischio legale	In caso di un cambiamento legislativo sfavorevole, potreste subire una perdita.
Rischio di informazione	Poiché in alcuni casi ci affidiamo a terzi, potreste non avere sempre pieno accesso alle informazioni relative ai vostri strumenti finanziari su richiesta.

Sezione III

INFORMAZIONI RIGUARDO LE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI E SUI RISCHI ASSOCIATI

Parte 1. Introduzione generale al rischio

1.1. Dovete considerare che l'investimento in strumenti finanziari vi espone a diversi rischi che potrebbero diminuire il valore del vostro investimento. Un rischio significa la possibilità di incorrere in una perdita quando si investe.

1.2. Il valore degli strumenti finanziari può diminuire o aumentare. Esiste pertanto il rischio che il rendimento degli strumenti finanziari sia negativo e comporti per voi una perdita finanziaria. Il rischio di perdita può variare da uno strumento finanziario all'altro. Si ricorda inoltre che la performance conseguita in passato dagli strumenti finanziari non garantisce risultati futuri e che l'importo investito potrebbe pertanto essere interamente perso.

1.3. Prima di effettuare un'operazione su strumenti finanziari, è necessario effettuare una valutazione indipendente delle caratteristiche e dei rischi associati dello strumento finanziario selezionato nella prospettiva della propria situazione finanziaria, dell'esperienza con le operazioni su strumenti finanziari, della tolleranza al rischio, degli obiettivi di investimento e dell'orizzonte di investimento preferito.

1.4. È vostra responsabilità comprendere tutti i rischi relativi agli strumenti finanziari pertinenti, in quanto sosterrete le perdite nel caso in cui il vostro investimento diminuisca di valore.

1.5. Quando si investe in strumenti finanziari, è necessario:

1.5.1. Esaminare attentamente la sintesi dell'Informativa sull'esecuzione degli ordini, disponibile [qui](#), e valutare la propria capacità di accettare i termini stabiliti nel contratto con il cliente;

1.5.2. Valutare attentamente i rischi di transazione descritti nel presente documento, in particolare i rischi inerenti alle operazioni su strumenti finanziari che stipulerete;

1.5.3. Prestare attenzione agli obblighi correlati agli strumenti applicabili e valutare se si è disposti e in grado di rispettare; e

1.5.4. Valutare attentamente le informazioni contenute nelle conferme d'ordine ricevute da noi e tenere traccia in modo indipendente dello stato dei vostri ordini.

1.6. Tipi di rischio:

Tipo di rischio	Descrizione
Rischio di mercato	Il valore degli strumenti finanziari varia nel tempo, riflettendo l'offerta e la domanda degli stessi. Inoltre, il valore di mercato di uno strumento finanziario basato su dati provenienti da una particolare fonte potrebbe non riflettere necessariamente il valore effettivo di tale strumento finanziario.
Rischio politico	Le decisioni politiche prese dai governi e dagli organi amministrativi potrebbero avere un impatto negativo sui partecipanti al mercato. Di conseguenza, gli emittenti potrebbero non essere in grado di soddisfare determinati impegni o obbligazioni, riducendo il valore degli strumenti finanziari applicabili. Esempi di tali scenari includono embarghi commerciali, aumenti dei tassi d'interesse o qualsiasi altra decisione che influisca sull'ambiente sociale, economico e giuridico.

Rischio di modifica normativa	Vi è il rischio che la Lituania o i paesi nei cui mercati di capitali investite possano subire un cambiamento sfavorevole nei regolamenti, compreso un cambiamento nei regolamenti fiscali o qualsiasi tipo di restrizione dei flussi di capitale con paesi esteri, che possa incidere negativamente sia sulla liquidità che sul valore degli investimenti nei mercati di capitali.
Rischio di cambio	Fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di cambio potrebbero determinare rendimenti o perdite inferiori.
Rischio di mercato	Potreste subire perdite se il mercato in cui investite registra performance inferiori alle aspettative. La performance inferiore potrebbe essere legata a un contesto macroeconomico o microeconomico precario, all'instabilità delle borse valori o delle criptovalute o ai rendimenti finanziari scarsi nei paesi, nelle regioni o nei settori interessati.
Rischio di liquidità	Una liquidità di mercato insufficiente potrebbe ostacolare la vostra capacità di vendere o acquistare strumenti finanziari a un prezzo a voi favorevole. Di conseguenza, potreste ricevere rendimenti inferiori o subire perdite sui vostri investimenti.
Rischio di prezzo	Potreste subire una perdita a causa di fluttuazioni sfavorevoli dei prezzi dei vostri investimenti.
Rischio di sistema o operativo	Può sussistere il rischio di perdita in caso di inadeguatezza o malfunzionamento dei processi o dei sistemi interni della società o di negligenza da parte dei dipendenti dell'impresa.
Rischio emittente	Se l'emittente di uno strumento finanziario subisce difficoltà finanziarie o di liquidità, registra performance inferiori alle aspettative o affronta altre sfide di natura simile, potrebbe verificarsi un impatto negativo sullo strumento finanziario o sull'impegno o sulle obbligazioni dell'emittente nei confronti dei vostri investitori.
Rischio di informazione	Potrebbe esservi impossibile ottenere informazioni adeguate e corrette su tutti gli strumenti finanziari, o ottenere tali informazioni potrebbe essere difficile. In tali occasioni, potrebbe esservi impossibile prendere decisioni appropriate in relazione ai vostri investimenti.
Rischio di credito	Esiste il rischio che l'emittente di uno strumento finanziario o una controparte non adempia alle proprie obbligazioni.

Rischio di inflazione	Vi è il rischio che il rendimento reale di un investimento sia inferiore al previsto, il che significa che il potere di acquisto dei proventi eventualmente realizzati al momento del ritiro (incasso) sarà inferiore al previsto.
------------------------------	--

Parte 2. Orari di mercato estesi

2.1. Potreste essere soggetti a nuovi rischi o essere esposti ai rischi sopra menzionati in misura maggiore qualora intraprendeste operazioni di “trading fuori orario” di derivati azionari statunitensi . Le operazioni di trading fuori orario in questo contesto avvengono al di fuori dei “normali orari di trading”, che generalmente avvengono tra le 9:30 e le 16:00 ET.

2.2. Dovete essere consapevoli dei rischi più importanti:

Tipo di rischio	Descrizione
Rischio di liquidità	Il trading di azioni o fondi negoziati in Borsa ("ETF") sottostanti derivati azionari statunitensi durante orari di mercato prolungati interessa un gruppo più piccolo di partecipanti al mercato, il che può dar luogo a un numero inferiore di ordini di mercato e negoziabili in tali azioni o ETF rispetto ai normali orari di trading. Ciò potrebbe comportare difficoltà ad acquistare o vendere derivati azionari statunitensi al vostro prezzo preferito.
Rischio di comunicati stampa	Gli emittenti spesso pubblicano notizie importanti al di fuori dei normali orari di trading per limitare l'impatto delle notizie sul prezzo dei loro strumenti finanziari. Tali annunci possono verificarsi durante orari di mercato estesi e causare rapidi movimenti dei prezzi, che possono causarvi perdite.
Rischio di volatilità	Le fluttuazioni del prezzo degli strumenti finanziari sono note come volatilità. La volatilità dei titoli o degli ETF sottostanti i derivati su titoli USA durante gli orari di mercato estesi è generalmente più elevata, il che potrebbe tradursi in ordini parzialmente eseguiti in derivati azionari statunitensi ed esposizione a prezzi sfavorevoli.
Rischio di spread più ampi	Una maggiore volatilità unita a una minore liquidità potrebbe causare un aumento della differenza tra il prezzo di vendita e di acquisto (lo "spread") dei titoli o degli ETF sottostanti i derivati azionari statunitensi, il che potrebbe incidere sulla redditività delle operazioni e causare perdite maggiori.
Rischio di variazione dei prezzi	Il prezzo dell'azione o dell'ETF sottostante un derivato azionario USA può subire variazioni improvvise senza che siano effettuate operazioni tra un'operazione e l'altra, conosciuta come "oscillazione del prezzo." Ciò potrebbe verificarsi a causa di notizie inattese, eventi o attività di trading insolite e potrebbe comportare perdite se si negozia un Derivato Azionario USA quando il titolo sottostante o l'ETF è a un prezzo sfavorevole.
Rischio dei mercati non collegati	I sistemi di trading con orario di mercato esteso non sono interconnessi, il che significa che il prezzo di uno strumento finanziario visualizzato su un sistema può differire dal prezzo dello stesso strumento finanziario su un altro sistema che opera contemporaneamente. Questa differenza di prezzi può portarvi a negoziare ad un prezzo peggiore di quanto intendeste durante lunghi orari di mercato di trading.

Rischio di prezzi incerti	I prezzi di alcuni titoli ed ETF (e quindi dei derivati azionari statunitensi basati su di essi) negoziati durante gli orari di mercato estesi, potrebbero non riflettere i prezzi di tali titoli ed ETF (e dei derivati su titoli USA basati su di essi) durante i normali orari di trading, anche alla fine della regolare sessione di trading o all'apertura della regolare trading il giorno lavorativo successivo.
----------------------------------	---

2.3 Al fine di proteggere i clienti dai grandi movimenti di prezzo nei derivati azionari statunitensi, raggruppiamo ordini utilizzando ordini a limite prezzati fino allo 0,5% sopra o sotto l'ultimo prezzo di trading riportato per l'asset sottostante su una Borsa valori del Nasdaq (ovvero il Nasdaq Stock Market, il Nasdaq OMX BX o il Nasdaq OMX PHLX) e lo 0,5% sopra o sotto il tasso di cambio FX quotato. È importante notare, tuttavia, che non è possibile eliminare completamente tutti i rischi di trading. Se uno dei rischi summenzionati supera la vostra tolleranza al rischio, non dovete effettuare ordini durante gli orari di mercato estesi.

Parte 3. Rischi connessi al trading di strumenti finanziari Over-The-Counter (OTC)

Quando effettuate ordini in strumenti finanziari negoziati al di fuori di un mercato regolamentato, di un sistema multilaterale di trading o di un sistema organizzato di trading (conosciuto anche come over-the-counter o "**OTC**") o altrimenti collegati a un asset sottostante negoziato OTC, vi impegnate e/o siete esposti a operazioni che si verificano direttamente tra parti, al di fuori delle sedi di trading. Di conseguenza, il trading OTC, o l'esposizione a tale trading tramite un derivato, comporta i seguenti rischi intrinseci:

Tipo di rischio	Descrizione
Rischio di liquidità	Il rischio di liquidità si riferisce alla rapidità con cui uno strumento finanziario può essere acquistato o venduto sul mercato senza incidere sul vostro prezzo. Gli strumenti negoziati OTC possono presentare una liquidità inferiore rispetto a quelli negoziati nelle sedi di trading stabilite. Questo può creare difficoltà nel trovare un acquirente o un venditore senza dover affrontare significativi cambiamenti di prezzo, con conseguenti perdite potenzialmente maggiori.
Rischio di volatilità	La volatilità misura la frequenza e l'entità della fluttuazione del prezzo di uno strumento finanziario. Gli strumenti finanziari negoziati OTC sono spesso esposti a una volatilità più elevata a causa di una minore supervisione normativa, di un numero minore di operatori di mercato e di una minore liquidità. Una volatilità elevata aumenta il rischio di perdite inattese.
Rischio di controparte	Quando effettuate ordini per strumenti finanziari negoziati OTC, vi affidate alla solvibilità e alla performance della controparte (l'altra parte coinvolta nell'operazione) piuttosto che a una sede di trading. Vi è il rischio che la controparte possa non adempiere alle proprie obbligazioni, in caso di mancato pagamento o di mancata consegna dello strumento finanziario come concordato.
Asimmetria informativa Rischio	Gli strumenti finanziari negoziati OTC possono non essere trasparenti rispetto agli strumenti finanziari quotati nelle sedi di trading, il che può provocare asimmetria informativa tra gli operatori di mercato. Questo squilibrio di informazioni può portare una parte ad avere un vantaggio rispetto all'altra, aumentando il rischio di esecuzioni commerciali sfavorevoli o di essere esposti a informazioni fuorvianti o incomplete.

Parte 4. Il rischio dello strumento finanziario in questione

La seguente discussione sui rischi non tiene conto del vostro periodo di investimento o dei vostri obiettivi di investimento. Ricordate che:

- assumete il rischio di investimento durante il ciclo di vita degli strumenti finanziari;
- in caso di trading di strumenti finanziari, siete tenuti a leggere attentamente i documenti di conferma dell'operazione e a segnalarci immediatamente eventuali errori;
- dovete monitorare costantemente le variazioni del valore e delle posizioni dei vostri investimenti;
- se necessario, dovrete prendere in considerazione l'adozione di misure appropriate per ridurre le perdite associate ai vostri investimenti; e

- dovete familiarizzarvi con i documenti preparati dal produttore dello strumento finanziario, come i documenti contenenti le informazioni chiave e altre informazioni importanti.

4.1. Derivati azionari statunitensi tokenizzati

Che cos'è un'azione?

Un titolo azionario (detto anche "azione" o "quota") è uno strumento finanziario che conferisce all'azionista una partecipazione nel capitale sociale di una società.

Che cos'è un ETF?

Un ETF è un fondo d'investimento che detiene una serie di asset negoziato in Borsa, analogamente ai singoli titoli.

Che cos'è un contratto derivato?

Un contratto derivato è un contratto finanziario tra due parti il cui valore si basa (o "deriva dal") prezzo di qualcos'altro — come un titolo, un'obbligazione, una materia prima, una valuta, un tasso di interesse o persino un indice di mercato. Invece di possedere la cosa reale (come barili di petrolio o azioni di una società), si sta scommettendo su come il vostro prezzo si muoverà.

Nel caso di un derivato azionario statunitense, il contratto derivato si basa sul valore del vostro asset sottostante, che sarebbe un titolo USA o un ETF. Questi contratti obbligano Robinhood come controparte a effettuare pagamenti ai clienti sulla base della performance dei titoli o degli ETF statunitensi sottostanti. Se il valore del titolo USA o dell'ETF aumenta dall'apertura alla chiusura del contratto, Robinhood pagherà l'utile risultante al cliente. Per contro, se il valore del titolo USA o dell'ETF diminuisce, Robinhood mantiene la differenza. I contratti derivati saranno modificati e i token soggetti a rebase in caso di frazionamento di azioni e riacquisti di azioni.

Qual è la differenza fra un titolo azionario/ETF e un contratto derivato su titoli azionari/ETF?

I clienti hanno determinati diritti contrattuali ai sensi del contratto derivato su titoli statunitensi, ma non hanno diritti di proprietà sul titolo o sull'ETF stesso. Sebbene il cliente, ai sensi dei termini del contratto derivato, abbia diritto alla differenza tra il prezzo di acquisto del contratto derivato e il prezzo del titolo o dell'ETF al momento della chiusura del contratto derivato, nonché gli eventuali dividendi maturati, il cliente non ha diritti che avrebbe altrimenti se fosse proprietario del titolo o dell'ETF. Ad esempio, di solito il titolo azionario di una holding concede il diritto di voto all'assemblea generale dell'emittente, ma l'acquirente di un derivato azionario statunitense basato su tale titolo non lo concede.

Se un emittente genera utili, può decidere di pagare i dividendi degli azionisti in contanti. Attraverso i derivati azionari statunitensi, i clienti avranno diritto a importi di dividendi. I clienti devono essere informati che i dividendi non sono garantiti. L'eventuale presenza di dividendi è interamente a discrezione dell'emittente.

I derivati azionari statunitensi sono regolati solo in contanti, il che significa che non possono essere rimborsati per i titoli sottostanti o gli ETF stessi.

Che cos'è la tokenizzazione?

Quando viene stipulato un nuovo contratto derivato su titoli USA, contemporaneamente Robinhood emetterà (conierà) su una blockchain un nuovo token fungibile. Questo token rappresenta i diritti di proprietà che il cliente ha sul derivato azionario statunitense. Il token non è trasferibile e non cedibile. Quando il derivato azionario USA viene chiuso, Robinhood brucia il contratto derivato azionario USA tokenizzato dalla blockchain. La blockchain viene aggiornata in tempo reale, e il token non è più valido e non può far parte di un wallet o di una transazione blockchain.

Rischi inerenti ai derivati azionari statunitensi

Quando si investe in derivati azionari statunitensi, è possibile che il valore non aumenti come previsto o che tutto il denaro investito venga perso. Poiché i derivati azionari statunitensi considerano i titoli o gli ETF statunitensi come l'asset sottostante, i rischi inerenti al mercato azionario USA si applicano anche ai derivati su azioni USA.

Vi sono diversi fattori che influiscono sulla performance dei titoli e degli ETF. Ad esempio, il potenziale di crescita dell'emittente, lo stato di salute del vostro bilancio, il panorama concorrenziale ed eventuali cambiamenti particolari della società stessa (ad esempio l'apertura di una nuova filiale) sono considerati fattori microeconomici. Gli eventi con una portata più settoriale e globale, come gli aumenti dei tassi di interesse, i disastri meteorologici o la recessione globale, sono chiamati fattori macroeconomici. I clienti devono prendere in considerazione entrambe le serie di fattori. Pertanto, un soggetto che investe in derivati azionari statunitensi dovrebbe, come minimo, osservare la società corrispondente, i mercati mobiliari e seguire anche le notizie economiche generali.

La variazione del valore dei titoli azionari può essere significativa. Un metodo ampiamente diffuso per ridurre il rischio associato a una società è la diversificazione, che consiste nella ripartizione del rischio mediante, ad esempio, l'esposizione a un portafoglio composto da varie azioni di settori, paesi e regioni diversi. Tuttavia, la diversificazione non mitigherebbe necessariamente i rischi di mercato generali, il che potrebbe comportare fluttuazioni dei prezzi azionari dovute a ragioni non direttamente connesse ai risultati economici degli emittenti (es. recessione globale o crisi di liquidità).

Quando si acquistano azioni di una società estera, si deve anche prendere in considerazione il rischio politico, il rischio economico, il rischio legale e le potenziali fluttuazioni dei tassi di cambio di valuta (si veda l'introduzione generale del rischio di cui sopra).

I derivati azionari statunitensi sono considerati strumenti finanziari complessi. Non è negoziato in un mercato regolamentato o in altro modo in un sistema multilaterale di trading. Inoltre, sebbene Robinhood assolva ai propri obblighi acquistando azioni o ETF USA per proprio conto su base 1:1 con i derivati azionari statunitensi che emette, i clienti devono essere consapevoli del

rischio di controparte insito nei derivati azionari statunitensi e valutare l'affidabilità creditizia di Robinhood prima di concludere l'operazione.

Costi diretti e spese di transazione associate

Quando si effettuano operazioni su strumenti finanziari, è possibile che si debbano sostenere dei costi. Per maggiori dettagli, si invita a fare riferimento al nostro tariffario [qui](#). I costi diretti più comuni per i derivati azionari statunitensi sono:

- Il prezzo di acquisto dei derivati azionari statunitensi USA; e
- Se gli acquisti vengono effettuati, o i proventi di vendita vengono pagati, in una valuta diversa dal dollaro USA, allora una commissione FX sarà trattenuta in base al tasso di cambio corrente, come determinato da un fornitore di servizi FX terzo.

4.2. Crypto perpetual

Cosa sono i contratti future perpetui?

I contratti future sono un tipo di contratto derivato che crea un obbligo tra venditore e acquirente per la vendita di un asset a una data prestabilita per un prezzo prestabilito in futuro, indipendentemente dal valore di mercato dell'asset a tale data. Un contratto futures perpetuo, o perpetual, è un tipo di contratto futures senza data di scadenza. Senza una data di scadenza, non esiste un regolamento fisico delle merci, pertanto l'unico scopo di un contratto future perpetuo è speculare sul prezzo di un asset. Questi contratti possono ipotizzare che il prezzo futuro sarà inferiore al prezzo corrente (definito posizione corta) o superiore al prezzo corrente (definito posizione lunga).

Cosa sono i contratti futures perpetual (o crypto perpetual)?

Un crypto perpetual è un contratto futures perpetuo per il quale l'attività di riferimento è un crypto-asset. I crypto perpetual offerti da Robinhood si riferiscono ai crypto-asset identificati nel documento contenente le informazioni chiave [qui](#).

Rischi inerenti ai contratti crypto futures perpetual

A causa della complessità dei perpetual di trading, non sono adatti per ogni investitore. Gli investitori che negoziano perpetual possono perdere tutti i loro fondi investiti. Oltre ai rischi generali sopra identificati, i rischi di trading di crypto perpetual includono quanto segue:

Tipo di rischio	Descrizione
trading con leva finanziaria	<p>Gli strumenti finanziari derivati possono comportare un grado elevato di rischio, in quanto spesso comportano una leva finanziaria, a seguito della quale anche un modesto movimento del prezzo dello strumento sottostante comporta un movimento molto più ampio, a favore o contro l'investitore, del prezzo del derivato o del valore della posizione aperta dell'investitore. Se la direzione di trading dell'investitore è opposta ai movimenti del mercato, ciò può comportare una perdita significativa. A seconda dell'entità della potenziale perdita, gli investitori devono fornire ulteriori fondi da utilizzare come garanzia collaterale o ridurre le loro posizioni aperte. Se, in caso di perdita, gli investitori non forniscono fondi aggiuntivi come garanzia, i fondi degli investitori che sono stati designati come garanzia possono essere utilizzati per coprire le perdite.</p>
Rischio di oscillazione del mercato	<p>Il prezzo dei derivati dipende dalle oscillazioni del mercato e dal prezzo dello strumento sottostante. Le fluttuazioni del mercato dello strumento sottostante possono causare variazioni imprevedibili del valore del derivato, con conseguenti perdite.</p>
Rischio di aumento del capitale proprio richiesto	<p>Con i derivati, non è necessario depositare l'intero valore dell'operazione prima dell'acquisto. È sufficiente mantenere un certo importo nel conto a margine. Se il prezzo dello strumento sottostante cambia significativamente, può essere richiesto all'investitore un margine aggiuntivo affinché quest'ultimo mantenga la propria posizione aperta. Se non viene fornito un margine aggiuntivo, la posizione può essere liquidata con conseguenti perdite per l'investitore.</p>
Rischio di liquidazione	<p>Se il prezzo dello strumento sottostante si muove in direzione opposta a quella di trading dell'investitore, può verificarsi una liquidazione della posizione. In tal caso, l'investitore potrebbe subire una perdita. In caso di liquidazione della posizione, l'investitore può perdere per intero o in parte degli asset che avete indicato come garanzia. L'investitore non è responsabile di perdite superiori al valore degli asset indicati come garanzia. Tali perdite sono pagate da altri investitori mediante un processo definito socializzazione delle perdite. In alcune condizioni di mercato, soprattutto a causa dell'elevato grado di volatilità del mercato e del rischio di illiquidità nel mercato degli strumenti derivati, può risultare difficile o impossibile chiudere una posizione di mercato al di sopra del livello di liquidazione. Ad esempio, se vi è insufficiente liquidità sul mercato o se vi sono problemi tecnici con gli ordini che gli investitori stanno cercando di</p>

	<p>piazzare, potrebbe non essere possibile gestire il rischio delle posizioni. L'effettuazione di ordini condizionati, quali i c.d. ordini "Stop-Limit", non garantisce necessariamente la limitazione delle perdite al livello desiderato, in quanto tali tipologie di ordini non sono garantiti e le condizioni di mercato potrebbero rendere impossibile l'esecuzione di tali ordini.</p>
Socializzazione delle perdite	<p>Gli investitori che negoziano con utili possono avere una parte dei loro utili confiscati e distribuiti tra gli investitori che negoziano in perdita secondo le regole del sistema multilaterale di trading. Ciò può avvenire durante la liquidazione periodica, che viene effettuata più volte al giorno. Prima di una liquidazione periodica, tutti gli utili della precedente liquidazione periodica non sono regolati, anche se potrebbero essere già stati realizzati.</p>
Rischi legati all'indice	<p>Il prezzo di un derivato negoziato su una piattaforma di trading di derivati può essere collegato a un prezzo di indice utilizzato come indicatore del prezzo dello strumento sottostante. L'indice è fornito da un fornitore esterno di servizi di dati che utilizza dati provenienti da piattaforme di trading di terzi. Le variazioni del valore e del volume delle operazioni su tali piattaforme di trading e i potenziali errori di calcolo dell'indice possono incidere sui profitti, sulle perdite, sui margini e sul regolamento delle operazioni sulla piattaforma di trading di derivati. L'esecuzione di un'operazione su derivati non rappresenta l'acquisto o la vendita di uno strumento sottostante. Il rendimento di un'operazione derivata potrebbe non riflettere il rendimento che l'investitore avrebbe se lo strumento sottostante fosse venduto o acquistato. La metodologia di calcolo e pubblicazione di ogni indice può determinare deviazioni rispetto ad altri indici e prezzi pubblicamente disponibili dello strumento sottostante; pertanto, il valore dell'indice utilizzato può differire significativamente da altri valori pubblicamente disponibili per il prezzo dello strumento sottostante. La composizione, la metodologia di calcolo e le misure di sicurezza di ogni indice sono soggette a modifiche in qualsiasi momento senza preavviso e sono a esclusiva discrezione del fornitore dei servizi di dati. Un cambiamento nella composizione di un indice e qualsiasi cambiamento nella metodologia utilizzata possono incidere sul valore dell'indice e determinare perdite o guadagni per l'investitore. Robinhood non è responsabile delle perdite subite dall'investitore (direttamente o indirettamente) a causa di un cambiamento nella metodologia o composizione dell'indice.</p>
Derivati supportati	<p>Esiste il rischio che un derivato possa essere escluso da una piattaforma di trading di derivati o che la piattaforma</p>

	<p>possa cessare di sostenere il trading del derivato per qualsiasi ragione. Robinhood non possiede né controlla il protocollo sottostante o la tecnologia che regola il funzionamento del crypto-asset che funge da strumento sottostante. Il protocollo o la tecnologia che consente l'esistenza dello strumento sottostante può cambiare o cessare di funzionare a causa di modifiche apportate alle proprietà o funzioni del protocollo o della tecnologia sottostanti, attacchi informatici o eventi simili. Tali modifiche possono comprendere, ma non solo, "fork", "rollback", "airdrop" o "bootstrap". Tale variazione o errore nel protocollo sottostante applicabile o nella tecnologia può incidere sulla disponibilità e sul valore del crypto-asset sottostante e di qualsiasi contratto derivato basato sul crypto-asset e può comportare una perdita parziale o totale dei fondi dell'investitore. Robinhood non è responsabile di tali modifiche del protocollo o della tecnologia sottostanti e non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite derivanti da tali cambiamenti. L'investitore tenuto a tenersi informato di tali cambiamenti. Robinhood può cessare di supportare un derivato a sua esclusiva discrezione.</p>
--	---

Al fine di proteggere i clienti da grandi movimenti di prezzo in perpetual, raggruppiamo ordini utilizzando ordini a limite prezzato fino all'1% sopra o sotto l'ultimo prezzo di trading riportato per il perpetual applicabile in Borsa. È importante notare, tuttavia, che non è possibile eliminare completamente tutti i rischi di trading. Se uno dei rischi summenzionati supera la tolleranza al rischio, non si devono effettuare ordini in perpetual.

Sede di esecuzione, procedura di regolamento

Le sedi di esecuzione potrebbero bloccare o sospendere il trading in perpetual. Potrebbe essere molto difficile chiudere posizioni in perpetual nel caso di un mercato illiquido (nel caso in cui ci siano pochi o nessun acquirente e/o venditore sul mercato). Il regolamento avviene sul vostro conto presso di noi, ma dobbiamo prima liquidare in un conto a nostro nome presso la sede di esecuzione applicabile.

Costi diretti e spese di transazione associate

Quando si effettuano operazioni su strumenti finanziari, è possibile che si debbano sostenere dei costi. Per maggiori dettagli, si invita a fare riferimento al nostro tariffario [qui](#). I costi diretti più comuni per i crypto-perpetual sono:

- Commissioni sulle operazioni valutate da noi e dalla sede di esecuzione in sede di apertura o chiusura di una posizione;
- Eventuali perdite subite durante l'apertura di una posizione;

- Commissioni sui tassi di finanziamento valutate per contribuire a mantenere il prezzo del contratto crypto perpetual vicino al prezzo del crypto-asset sottostante; e
- Commissioni di liquidazione valutate in caso di evento di liquidazione.

4.3 Fondo del mercato monetario

Cos'è un Fondo del mercato monetario?

Un Fondo del mercato monetario (FCM) è un fondo in cui il denaro ricevuto dagli investitori viene investito in titoli di debito a breve termine. L'obiettivo primario è preservare il capitale generando al contempo un flusso costante di reddito.

Un FCM è generalmente classificato in base alla scadenza dei titoli sottostanti e al comportamento previsto del Valore Patrimoniale Netto (NAV), che rappresenta il valore netto del fondo. Un FCM a breve termine investe in titoli di debito con una scadenza massima di tredici (13) mesi e una media ponderata di sessanta (60) giorni. Un FCM standard investe in titoli di debito che hanno una scadenza massima di due (2) anni e una scadenza media ponderata di 180 giorni.

Il rendimento di un FCM dipende dai rendimenti generati dai titoli di debito sottostanti. Il rendimento è indicato come percentuale ipotizzando un orizzonte temporale di investimento di un anno (ovvero, stima di quanto valore l'investimento è destinato ad aumentare nei prossimi dodici (12) mesi).

Rischi inerenti ai fondi del mercato monetario

Sebbene un FCM sia talvolta considerato un investimento a basso rischio, non è privo di rischio. Il valore dei titoli sottostanti può fluttuare e vi è un rischio di perdita in caso di insolvenza dell'emittente dei titoli sottostanti o nel caso in cui l'emittente dei FMM subisca un evento di insolvenza. Inoltre, le variazioni dei tassi d'interesse, le fluttuazioni del mercato e le variazioni nella governance normativa possono incidere sulla performance.

Sede di esecuzione e Procedure di regolamento

Nella scelta di investire il vostro potere d'acquisto in un MMF, tutto il vostro potere d'acquisto all'interno del vostro conto Robinhood sarà investito, compresi eventuali importi fiat da voi depositati nel vostro conto Robinhood in futuro. I vostri ordini di azioni FCM (inclusi quelli generati come parte del vostro ordine permanente) saranno eseguiti nello stesso giorno solo se sono ricevuti prima dell'orario di cut-off di un giorno di negoziazione. Gli ordini inoltrati dopo il termine ultimo di negoziazione saranno automaticamente trasferiti per l'esecuzione il giorno di negoziazione successivo. Nel caso in cui effettuate un acquisto (ossia acquisto di altri strumenti

finanziari o cripto-asset disponibili sulla Piattaforma) o avviate un prelievo dal vostro Conto, qualsiasi fondo non investito sarà utilizzato prima di qualsiasi disponibilità economica investita in un MMF.

Gli interessi maturano dal giorno in cui il vostro potere d'acquisto è investito nel FCM e pagato mensilmente. A meno che non decidiate di effettuare un prelievo dal vostro Conto o di non partecipare al FCM, qualsiasi interesse guadagnato sarà reinvestito (ovvero utilizzato per acquistare ulteriori quote del FCM). Robinhood, come vostro agente, acquista quote del MMF per vostro conto; non avrete un rapporto diretto con la Banca del Programma.

Al momento di piazzare un ordine di vendita, dovrete avere accesso immediato ai vostri proventi riscattati poco dopo. In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, ciò potrebbe richiedere più tempo. Qualora decidiate di non partecipare completamente al FCM, provvederemo ad eseguire per vostro conto un ordine di vendita di tutte le azioni di un FCM da voi detenute alla valutazione del giorno di negoziazione successivo.

Costi diretti e spese di transazione associate

Quando si effettuano operazioni su strumenti finanziari, si potrebbero sostenere dei costi. Per maggiori informazioni, si rimanda al Tariffario.

I costi diretti più comuni per i FCM sono:

- Commissioni Spese Robinhood sul rendimento percentuale annuo (APY);
- Commissioni a livello di Fondo da JP Morgan o da terzi (dedotte prima del calcolo del APY); e
- Eventuali commissioni su cambi pertinenti.