

# Beschreibung der Dienstleistungen, Finanzinstrumente und Risiken

Diese Fassung unseres Dokuments „Beschreibung der Dienstleistungen, Finanzinstrumente und Risiken“ gilt ab dem 1. Juli 2026.

## Abschnitt I

### INFORMATIONEN ÜBER ROBINHOOD EUROPE, UAB UND SEINE ANLAGEDIENSTLEISTUNGEN

#### 1. Zweck

Diese Beschreibung der Dienstleistungen, Finanzinstrumente und Risiken (im Folgenden als „dieses **Dokument**“ bezeichnet) enthält Informationen über Robinhood Europe UAB („**Robinhood**“, „**wir**“, „**uns**“ oder „**unser**“) sowie über die Anlage- und Nebendienstleistungen, die ihren Kunden (jeweils als „**Kunde**“, „**Sie**“, „**Ihr**“ oder „**Sie selbst**“ bezeichnet) angeboten werden können.

Der Zweck dieses Dokuments besteht in der Bereitstellung von Informationen und Warnhinweisen zu den Risiken, die mit Finanzinstrumenten verbunden sind, die Sie über uns kaufen, verkaufen oder in Auftrag geben können. Unter Risiko versteht man das Ausbleiben einer bestimmten erwarteten Rendite auf das investierte Kapital und/oder den Verlust des investierten Kapitals. Die Ursachen hierfür können vielfältig sein und mit den Finanzinstrumenten, den Märkten oder den Emittenten dieser Instrumente zusammenhängen. Diese Risiken lassen sich nicht immer im Voraus absehen, weshalb die Aussagen in diesem Dokument nicht als endgültig betrachtet werden können. Wir haben die häufigsten Risiken im Zusammenhang mit Transaktionen mit Finanzinstrumenten allgemein dargelegt. Sie sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass wir nicht alle Risiken aufzeigen oder erläutern können, denen Sie bei der Inanspruchnahme unserer Anlageprodukte jetzt oder in Zukunft ausgesetzt sein könnten.

Der Zweck dieser Beschreibung besteht nicht in der Bereitstellung von Informationen zu allen Risiken, die bei der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten auftreten können. Vielmehr sollen Ihnen Informationen an die Hand gegeben werden, mit denen Sie die Art dieser Risiken bei Ihren Anlageentscheidungen besser einschätzen können. Wir empfehlen Ihnen, vor einer Entscheidung über eine bestimmte Wertpapierdienstleistung oder Transaktion die zusätzlichen Informationen zu dem betreffenden Finanzinstrument oder der betreffenden Dienstleistung sorgfältig zu lesen.

Die Aussagen in dieser Beschreibung stellen keine Beratung unsererseits zu möglichen Investitionen dar und dürfen nicht als Empfehlung unsererseits verstanden werden. Die hierin enthaltenen Beschreibungen ersetzen nicht die eigene sorgfältige Prüfung des jeweiligen Produkts durch den Kunden.

Dieses Dokument richtet sich an Kleinanleger im Sinne des Gesetzes über Märkte für Finanzinstrumente der Republik Litauen, mit dem die Bestimmungen der Richtlinie 2014/65/EU („LMFI“) umgesetzt wurden. Die LMFI-Definition von Kleinanlegern umfasst sowohl natürliche Personen – „Einzelpersonen“ – als auch juristische Personen – „Unternehmen“. Wir bieten unsere Anlageprodukte derzeit ausschließlich natürlichen Personen an.

## 2. Über uns

| Name                      | Robinhood Europe, UAB                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unternehmenscode          | 306377915                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Adresse                   | Vilniaus g. 33-201, LT-01402 Vilnius, Litauen                                                                                                                                                                                                                                 |
| Website                   | <a href="https://robinhood.com/eu/en/">https://robinhood.com/eu/en/</a>                                                                                                                                                                                                       |
| Aufsichtsbehörde          | Litauische Nationalbank<br>Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius, Litauen<br>Tel.:<br>+370 5 251 2763 (für Auslandsgespräche)<br>+370 800 50 500 (für Inlandsgespräche),<br>E-Mail: <a href="mailto:info@lb.lt">info@lb.lt</a> ; Website: <a href="http://www.lb.lt">www.lb.lt</a> |
| Behördliche Genehmigungen | Weitere Informationen zu den behördlichen Genehmigungen von Robinhood Europe, UAB finden Sie im Lizenzregister der Bank von Litauen (BoL) <a href="#">hier</a> .                                                                                                              |

## 3. Anlage- und Nebendienstleistungen, zu deren Erbringung wir zugelassen sind

Im Rahmen der LMFI bieten wir folgende Anlage- und Nebendienstleistungen an:

### Anlagedienstleistungen

- Entgegennahme und Übermittlung von Orders;
- Ausführung von Orders im Namen von Kunden;
- Handel auf eigene Rechnung.

### Nebendienstleistungen für Anlagen

- Verwahrung und Verwaltung von Finanzinstrumenten im Auftrag von Kunden; und
- Devisengeschäfte, sofern diese mit der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen in Zusammenhang stehen.

Sie müssen ein Konto bei Robinhood eröffnen, um Zugang zu den beschriebenen Dienstleistungen zu erhalten. Alle Kundengelder werden auf einem Kundengeldkonto bei einem in der EU zugelassenen Kreditinstitut verwahrt.

## 4. Kundenklassifizierung

Gemäß den geltenden Vorschriften erhalten Sie den Status eines Kleinanlegers. Der Status wirkt sich unmittelbar auf den Umfang Ihres Anlagenschutzes aus. Durch den Status als Kleinanleger genießen Sie ein Höchstmaß an Schutz.

Zu den wichtigsten Schutzmaßnahmen, von denen Kleinanleger profitieren können, gehören verbesserte Angemessenheitsprüfungen. Damit soll sichergestellt werden, dass der Kunde in Anlageprodukte investiert, die seinen Anlagezielen, seiner Risikobereitschaft, seinen finanziellen Möglichkeiten sowie seiner Erfahrung und seinem Wissen entsprechen.

## 5. Angemessenheitsprüfung

Wenn Sie in die von Robinhood angebotenen komplexen Anlageprodukte investieren möchten, müssen Sie einen Fragebogen zur Angemessenheit ausfüllen. Wir müssen prüfen, ob Ihre Fachkenntnisse, Ihre Erfahrung und Ihr Wissen für solche Anlageentscheidungen ausreichen.

Es ist wichtig, dass Sie uns aktuelle, korrekte und vollständige Informationen zur Verfügung stellen, damit wir solche Angemessenheitsprüfungen vornehmen können, damit wir in Ihrem besten Interesse handeln können, wenn wir Ihnen die entsprechenden Dienstleistungen anbieten.

Wir können Ihnen von Zeit zu Zeit sachliche Informationen über die Anlageprodukte zu Informationszwecken zur Verfügung stellen. Diese Informationen stellen jedoch keine Anlageberatung dar und dürfen auch nicht als solche ausgelegt werden. Die Entscheidung, ob Sie Orders erteilen, liegt bei Ihnen, und Sie tragen die alleinige Verantwortung für Ihre Anlageentscheidungen.

Wir behalten uns das Recht vor, unseren Kunden nach eigenem Ermessen keine Anlage- oder Nebendienstleistungen anzubieten, ohne den Grund für die Erbringung oder Nicht-Erbringung solcher Dienstleistungen anzugeben.

## 6. Transaktionen mit Finanzinstrumenten

Transaktionen mit Finanzinstrumenten können in unterschiedlicher Form erfolgen, z. B. an einer organisierten Handelsplattform oder einer multilateralen Handelsplattform oder außerbörslich.

Vor Abschluss der jeweiligen Anlagedienstleistungsvereinbarung sollten Sie die Zusammenfassung der Richtlinie zur Orderausführung [hier](#) lesen, in der die Ausführungsplätze und weitere für Transaktionen mit Finanzinstrumenten wesentliche Informationen erläutert werden.

## 7. Besteuerung

Ihre Erträge aus Anlage- und Nebendienstleistungen können gemäß den gesetzlichen Bestimmungen der Republik Litauen und/oder des Landes, in dem Sie steuerlich ansässig sind, steuerpflichtig sein.

Bitte beachten Sie, dass wir oder eine Drittpartei gesetzlich verpflichtet sein können, Steuern von der an Sie geleisteten Zahlung einzubehalten. Möglicherweise müssen wir auch Gelder, die zur Zahlung von Steuern bestimmt sind, in die offizielle Währung des Landes umrechnen, in dem die Steuern erhoben werden. Dies erfolgt zu dem aktuellen Wechselkurs, der von einem von Robinhood nach eigenem Ermessen ausgewählten Devisenanbieter bereitgestellt wird. Durch diese Steuerabzüge entsteht für uns keine Verpflichtung, Ihnen den Betrag der einbehaltenen Steuern zu erstatten.

Steuern können auch von einer ausländischen Finanzbehörde gemäß dem in ausländischen Rechtsvorschriften festgelegten Verfahren einbehalten werden.

Wir bieten keine steuerliche, finanzielle, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Beratung an. Sie müssen alle Umstände im Zusammenhang mit der Besteuerung Ihrer Anlagen oder deren Erträgen unabhängig beurteilen, auch wenn wir in den Ihnen zur Verfügung gestellten Informationen auf bestimmte steuerliche Aspekte hingewiesen haben. Sollten Sie diesbezüglich Fragen haben, wenden Sie sich an einen unabhängigen Berater.

## 8. Gebühren

Alle Gebühren für die Dienstleistungen sind in den vorab bereitgestellten Kostenangaben und in unserer Gebührenordnung [hier](#) aufgeführt. Wir berechnen Ihnen die Kosten gemäß diesen Unterlagen.

## 9. Kommunikation mit Ihnen

- A. Sofern nichts anderes vereinbart wurde, erfolgt die Kommunikation mit Ihnen in englischer Sprache. Dieses Dokument, die Zusammenfassung der Richtlinien zur Orderausführung sowie weitere relevante Dokumente sind auf unserer Website [hier](#) verfügbar.
- B. Die Formen, in denen wir mit Ihnen kommunizieren werden, sind in der Kundenvereinbarung beschrieben, die [hier](#) verfügbar ist.
- C. Wir werden Ihnen Informationen über Ihre Ausführungen, Transaktionen und Orders gemäß den Bestimmungen der Kundenvereinbarung bereitstellen.
- D. Wir können Ihnen verbindliche Informationen von Dritten in der Originalsprache zur Verfügung stellen.

## 10. Vermeidung von Interessenkonflikten

- A. Wir werden alle angemessenen Maßnahmen zur Identifizierung und Verhinderung von Interessenkonflikten ergreifen, die im Rahmen der Erbringung von Anlagedienstleistungen zwischen uns – einschließlich unserer Mitarbeiter – und Ihnen entstehen könnten.
- B. Eine Zusammenfassung unserer Richtlinie zu Interessenkonflikten finden Sie [hier](#).

## 11. Regelungen zur Absicherung von Verbindlichkeiten gegenüber Anlegern

- A. Wir versichern unsere Verbindlichkeiten gegenüber Anlegern gemäß dem litauischen Gesetz über die Einlagensicherung und die Verbindlichkeiten gegenüber Anlegern. Der Versicherungsfonds für Verbindlichkeiten gegenüber Anlegern ist ein von der litauischen Staatsgesellschaft „Einlagen- und Anlageversicherung“ gemäß dem oben genannten Gesetz verwalteter Fonds. Im Versicherungsfall erhalten Sie eine Versicherungsleistung von bis zu 22.000 EUR.
- B. Informationen zum Anlegerschutzsystem finden Sie [hier](#).

# Abschnitt II

## BESCHREIBUNG DER VERWAHRUNGSDIENSTLEISTUNGEN FÜR FINANZINSTRUMENTE UND BARGELDER SOWIE DER DAMIT VERBUNDENEN RISIKEN

### 1. US-Aktien-Derivate

Wir gewährleisten die sichere Verwahrung von US-Aktien-Derivaten (auch als Aktien-Token bezeichnet) im Auftrag unserer Kunden. Dazu führen wir individuelle Konten, die die Bestände jedes einzelnen Kunden genau widerspiegeln, und stellen eine vollständige Trennung von den Beständen anderer Kunden sowie von unseren eigenen Beständen sicher. Die Kunden behalten das volle wirtschaftliche Eigentum an den US-Aktien-Derivaten in ihren jeweiligen Konten, und jeder Kunde hat über die Robinhood App oder die Website direkten Zugriff auf sein Konto. Wir sind nicht berechtigt, die Ihnen gehörenden US-Aktien-Derivate zu nutzen, es sei denn, Sie haben uns Ihre ausdrückliche Zustimmung dazu erteilt. Wir werden die Verwahrung von US-Aktien-Derivaten im Besitz von Kunden nicht an Dritte übertragen.

### 2. Perpetuals

Die Perpetuals der Kunden, die eine Reihe von Perpetual-Swap-Produkten mit unterschiedlichen Arten von zugrundeliegenden Assets umfassen, wie beispielsweise Einzelaktien,

börsengehandelte Fonds, Deviseninstrumente, Rohstoffe, Kryptoanlagen sowie andere Assets oder Indizes (auch als „Perpetuals“ bezeichnet), werden bei Bitstamp finanzielle storitve d. o. o. („Bitstamp“), einer von der ATVP (der slowenischen Wertpapieraufsichtsbehörde) zugelassenen MiFID-II-Wertpapierfirma, verwahrt. Perpetuals werden in einem Sammelkonto verwahrt, das bei Bitstamp auf den Namen von Robinhood eröffnet wurde. Sie können alle einschlägigen Rechte in Bezug auf Ihre Finanzinstrumente ausschließlich über uns ausüben. Wir sind nicht berechtigt, die Ihnen gehörenden Perpetuals zu nutzen, es sei denn, Sie haben uns Ihre ausdrückliche Zustimmung dazu erteilt. Wir stellen sicher, dass die im Auftrag unserer Kunden verwahrten Perpetuals in unseren Büchern und Aufzeichnungen ordnungsgemäß erfasst und eindeutig von unseren eigenen Assets getrennt werden.

### 3. Kundengelder

Kundengelder werden von unseren eigenen Mitteln getrennt und auf sogenannten „Kundengeldkonten“ verwahrt, die gemäß den Anforderungen des LMFI bei zugelassenen Kreditinstituten eröffnet werden. Ihr Geld wird möglicherweise mit dem Geld unserer anderen Kunden auf dem Kundengeldkonto zusammengefasst.

Wir sind bei der Auswahl des Kreditinstituts zwar mit der gebotenen Sorgfalt, Fachkenntnis und Gewissenhaftigkeit vorgegangen, übernehmen jedoch keine Haftung für Verluste, die Ihnen aufgrund von Handlungen oder Unterlassungen des Kreditinstituts im Zusammenhang mit Kundengeldern entstehen.

### 4. Mögliche Risiken im Zusammenhang mit der Verwahrung Ihrer Assets

Beachten Sie bitte, dass die Verwahrung Ihrer Assets mit Risiken verbunden ist.

| Risiko                       | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Operationelles Risiko</b> | Sie können Verluste erleiden, falls bei der Verwahrstelle technische Störungen in deren Systemen auftreten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Verwahrstellenrisiko</b>  | Obwohl die Verwahrstelle gesetzlich verpflichtet ist, das Vermögen der Kunden vom eigenen Vermögen zu trennen, können Sie im Falle einer Insolvenz der Verwahrstelle bei unzureichender Trennung Ihre Anlage unwiederbringlich verlieren.<br><br>Zudem sind Gelder auf Kundengeldkonten vor den Gläubigern der Verwahrstelle geschützt, jedoch möglicherweise nicht vor den Gläubigern eines Kreditinstituts bei dessen Insolvenz. |
| <b>Rechtliches Risiko</b>    | Im Falle einer ungünstigen Gesetzesänderung könnten Ihnen Verluste entstehen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                           |                                                                                                                                                                                |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informationsrisiko</b> | Da wir in einigen Fällen auf Dritte angewiesen sind, haben Sie möglicherweise nicht immer auf Anfrage uneingeschränkten Zugriff auf Informationen zu Ihren Finanzinstrumenten. |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Abschnitt III

### INFORMATIONEN ÜBER TRANSAKTIONEN MIT FINANZINSTRUMENTEN UND DIE DAMIT VERBUNDENEN RISIKEN

#### Teil 1 Allgemeine Risikohinweise

1.1. Bitte beachten Sie, dass Sie durch die Anlage in Finanzinstrumente verschiedenen Risiken ausgesetzt sind, die zu einem Wertverlust Ihrer Anlage führen können. Ein Risiko bezeichnet die Möglichkeit eines Verlusts bei einer Investition.

1.2. Der Wert von Finanzinstrumenten kann sinken oder steigen. Somit besteht das Risiko, dass die Rendite von Finanzinstrumenten negativ ausfällt und zu einem finanziellen Verlust für Sie führt. Das Verlustrisiko kann je nach Finanzinstrument variieren. Beachten Sie bitte auch, dass die Wertentwicklung von Finanzinstrumenten in der Vergangenheit keine Garantie für zukünftige Ergebnisse darstellt und Sie den gesamten investierten Betrag verlieren können.

1.3. Vor der Durchführung einer Transaktion mit Finanzinstrumenten sollten Sie die Merkmale und die damit verbundenen Risiken des ausgewählten Finanzinstruments unter Berücksichtigung Ihrer finanziellen Situation, Ihrer Erfahrung mit Transaktionen mit Finanzinstrumenten, Ihrer Risikobereitschaft, Ihrer Anlageziele und des von Ihnen bevorzugten Anlagehorizonts eigenständig beurteilen.

1.4. Es liegt in Ihrer Verantwortung, sich über alle Risiken im Zusammenhang mit den betreffenden Finanzinstrumenten im Klaren zu sein, da Sie im Falle eines Wertverlusts Ihrer Anlage die Verluste zu tragen haben.

1.5. Beim Investieren in Finanzinstrumente sollten Sie:

1.5.1. die Zusammenfassung der Richtlinien zur Orderausführung, die [hier](#) verfügbar ist, sorgfältig durchlesen und prüfen, ob Sie die in der Kundenvereinbarung festgelegten Bedingungen akzeptieren können;

1.5.2. die in diesem Dokument beschriebenen Transaktionsrisiken sorgfältig prüfen, insbesondere die mit den von Ihnen geplanten Transaktionen mit Finanzinstrumenten verbundenen Risiken;

1.5.3. die mit den jeweiligen Instrumenten verbundenen Verpflichtungen beachten und prüfen, ob Sie bereit und in der Lage sind, diese zu erfüllen; und

1.5.4. die Angaben in den von uns erhaltenen Orderbestätigungen sorgfältig prüfen und den Status Ihrer Orders selbstständig verfolgen.

1.6. Risikotypen:

| Risikotyp                                | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Marktrisiko</b>                       | Der Wert von Finanzinstrumenten ändert sich im Laufe der Zeit und spiegelt dabei das Verhältnis von Angebot und Nachfrage wider. Des Weiteren spiegelt der Marktwert eines Finanzinstruments, der auf Daten einer bestimmten Quelle basiert, nicht unbedingt den tatsächlichen Wert dieses Finanzinstruments wider.                                                                                                                                                                                       |
| <b>Politisches Risiko</b>                | Politische Entscheidungen von Regierungen und Verwaltungsbehörden können sich negativ auf die Marktteilnehmer auswirken. Infolgedessen könnten Emittenten möglicherweise nicht in der Lage sein, bestimmte Verpflichtungen oder Zusagen zu erfüllen, was zu einem Wertverlust der betreffenden Finanzinstrumente führen könnte. Beispiele für solche Szenarien sind Handelsembargos, Zinserhöhungen oder sonstige Entscheidungen mit Auswirkungen auf das soziale, wirtschaftliche und rechtliche Umfeld. |
| <b>Risiko regulatorischer Änderungen</b> | Es besteht das Risiko, dass es in Litauen oder in den Ländern, in deren Kapitalmärkte Sie investieren, zu einer nachteiligen Änderung der Rechtsvorschriften kommt. Dazu zählen u. a. Änderungen der Steuergesetzgebung oder jegliche Art von Beschränkungen des Kapitalverkehrs mit dem Ausland, die sich sowohl auf die Liquidität als auch auf den Wert der Anlagen an den Kapitalmärkten nachteilig auswirken können.                                                                                 |
| <b>Währungsrisiko</b>                    | Ungünstige Wechselkursschwankungen können zu geringeren Erträgen oder Verlusten führen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Marktrisiko</b>                       | Sie könnten Verluste erleiden, wenn der Markt, in den Sie investiert haben, eine unterdurchschnittliche Entwicklung aufweist. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung könnte auf ein unsicheres makro- oder mikroökonomisches Umfeld, Instabilität an Aktien- oder Kryptowährungsbörsen oder schlechte finanzielle Erträge in den betreffenden Ländern, Regionen oder Branchen zurückzuführen sein.                                                                                                    |



|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Liquiditätsrisiko</b>                  | Eine unzureichende Marktliquidität könnte Ihre Möglichkeiten zum Verkauf oder Kauf von Finanzinstrumenten zu einem für Sie günstigen Preis beeinträchtigen. Infolgedessen können Sie geringere Erträge erzielen oder Verluste bei Ihren Anlagen hinnehmen müssen.                                                                                |
| <b>Preisrisiko</b>                        | Aufgrund ungünstiger Kursschwankungen Ihrer Anlagen können Ihnen Verluste entstehen.                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>System- oder operationelles Risiko</b> | Es besteht das Risiko von Verlusten, falls die internen Prozesse oder Systeme eines Unternehmens unzureichend sind oder fehlerhaft funktionieren oder falls Mitarbeitende des Unternehmens Fehlverhalten begehen.                                                                                                                                |
| <b>Emittentenrisiko</b>                   | Sollte der Emittent eines Finanzinstruments in finanzielle oder Liquiditätsschwierigkeiten geraten, hinter den Erwartungen zurückbleiben oder mit anderen Herausforderungen ähnlicher Art konfrontiert sein, könnte dies negative Auswirkungen auf das Finanzinstrument oder die Verpflichtungen des Emittenten gegenüber seinen Anlegern haben. |
| <b>Informationsrisiko</b>                 | Möglicherweise ist es für Sie unmöglich, ausreichende und korrekte Informationen über alle Finanzinstrumente zu erhalten, oder die Beschaffung solcher Informationen könnte sich als schwierig erweisen. In solchen Fällen ist es Ihnen möglicherweise unmöglich, angemessene Entscheidungen in Bezug auf Ihre Anlagen zu treffen.               |
| <b>Kreditrisiko</b>                       | Es besteht das Risiko, dass der Emittent eines Finanzinstruments oder eine Gegenpartei seinen bzw. ihren Verpflichtungen nicht nachkommt.                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Inflationsrisiko</b>                   | Es besteht das Risiko, dass die reale Rendite einer Anlage geringer ausfällt als erwartet, was bedeutet, dass die Kaufkraft der bei einer Auszahlung (Rücknahme) erzielten Erlöse geringer ist als erwartet.                                                                                                                                     |

## Teil 2 Verlängerte Handelszeiten

2.1. Sollten Sie am „Handel außerhalb der regulären Handelszeiten“ teilnehmen, könnten Sie neuen Risiken oder den oben genannten Risiken in stärkerem Maße ausgesetzt sein. Der Handel außerhalb der regulären Handelszeiten findet in diesem Zusammenhang außerhalb der „regulären Handelszeiten“ statt, die in der Regel zwischen 9:30 und 16:00 Uhr Eastern Time stattfinden.

2.2. Sie sollten sich der wichtigsten Risiken bewusst sein:

| Risikotyp | Beschreibung |
|-----------|--------------|
|-----------|--------------|

|                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Liquiditätsrisiko</b>                               | Der Handel mit Aktien oder börsengehandelten Produkten („ETPs“), die US-Aktien-Derivaten zugrunde liegen, während der verlängerten Handelszeiten findet unter Beteiligung einer kleineren Gruppe von Marktteilnehmern statt. Dies kann dazu führen, dass die Anzahl der Markt- und ausführbaren Orders für diese Aktien oder ETPs im Vergleich zu den regulären Handelszeiten geringer ist. Dies könnte dazu führen, dass es schwierig wird, US-Aktien-Derivate zu Ihrem gewünschten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. |
| <b>Risiko bei der Veröffentlichung von Nachrichten</b> | Emittenten veröffentlichen wichtige Nachrichten häufig außerhalb der regulären Handelszeiten, um die Auswirkungen dieser Nachrichten auf den Kurs ihrer Finanzinstrumente zu begrenzen. Solche Meldungen können während der verlängerten Handelszeiten erfolgen und zu raschen Kursschwankungen führen, was für Sie Verluste zur Folge haben kann.                                                                                                                                                                      |
| <b>Volatilitätsrisiko</b>                              | Die Schwankungen des Kurses von Finanzinstrumenten werden als Volatilität bezeichnet. Die Volatilität der Aktien oder ETPs, die US-Aktien-Derivaten zugrunde liegen, ist während der verlängerten Handelszeiten in der Regel höher. Dies kann zu teilweise ausgeführten Orders in US-Aktien-Derivaten und zu ungünstigen Kursen führen.                                                                                                                                                                                 |
| <b>Risiko breiterer Spreads</b>                        | Eine höhere Volatilität in Verbindung mit geringerer Liquidität könnte zu einer Vergrößerung der Differenz zwischen Verkaufs- und Kaufpreis (dem „Spread“) der Aktien oder ETPs führen, die US-Aktien-Derivaten zugrunde liegen. Dies könnte sich auf die Rentabilität Ihrer Handelsgeschäfte auswirken und zu höheren Verlusten führen.                                                                                                                                                                                |
| <b>Risiko von Kurslücken</b>                           | Der Kurs der Aktie oder des ETP, die bzw. das einem US-Aktien-Derivat zugrundeliegt, kann plötzlichen Schwankungen unterliegen, ohne dass dazwischen Handelsgeschäfte stattfinden. Dies wird als „Kurslücke“ bezeichnet. Dies kann durch unerwartete Nachrichten, Ereignisse oder ungewöhnliche Handelsaktivitäten verursacht werden und zu Verlusten führen, wenn Sie mit einem US-Aktien-Derivat handeln, während die zugrundeliegende Aktie oder der ETP einen ungünstigen Kurs aufweist.                            |
| <b>Risiko nicht verbundener Märkte</b>                 | Die Handelssysteme für den verlängerten Handel sind nicht miteinander verbunden. Das bedeutet, dass der Kurs eines Finanzinstruments, der auf einem System angezeigt wird, vom Kurs desselben Finanzinstruments auf einem anderen, gleichzeitig betriebenen System abweichen kann. Durch diese Preisunterschiede kann es vorkommen, dass Sie während des Handels außerhalb                                                                                                                                              |

2.3 Um Kunden vor starken Kursschwankungen bei US-Aktien-Derivaten zu schützen, setzen wir Collar-Orders ein, die aus Limit Orders bestehen, deren Preis bis zu 0,5 % über oder unter dem zuletzt gemeldeten Handelspreis des zugrundeliegenden Assets an einer Nasdaq-Börse (d. h. dem Nasdaq Stock Market, Nasdaq OMX BX oder Nasdaq OMX PHLX) sowie bis zu 0,5 % über oder unter dem notierten Devisenkurs liegt. Dabei ist jedoch zu beachten, dass nicht alle Handelsrisiken vollständig ausgeschlossen werden können. Sollte eines der oben genannten Risiken Ihre Risikotoleranz übersteigen, sollten Sie während der verlängerten Handelszeiten keine Orders platzieren.

### Teil 3 Risiken im Zusammenhang mit dem Handel mit außerbörslichen Finanzinstrumenten (OTC)

Bei der Platzierung von Orders in Finanzinstrumenten, die außerhalb eines geregelten Marktes, einer multilateralen Handelsplattform oder einer organisierten Handelsplattform gehandelt werden (auch als „Over-the-Counter“ oder „**OTC**“ bezeichnet) oder anderweitig an ein OTC-gehandeltes zugrundeliegendes Asset gekoppelt sind, tätigen Sie Transaktionen, die direkt zwischen den Parteien außerhalb von Handelsplätzen stattfinden, und/oder sind solchen Transaktionen ausgesetzt. Daher sind der außerbörsliche Handel (OTC) oder das Engagement in solchen Geschäften über ein Derivat mit den folgenden inhärenten Risiken verbunden:

| Risikotyp                | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Liquiditätsrisiko</b> | Das Liquiditätsrisiko bezeichnet die Geschwindigkeit, mit der ein Finanzinstrument am Markt gekauft oder verkauft werden kann, ohne dass dies Auswirkungen auf seinen Kurs hat. Außerbörslich gehandelte Instrumente können im Vergleich zu solchen, die an etablierten Handelsplätzen gehandelt werden, eine geringere Liquidität aufweisen. Dadurch kann es schwierig werden, einen Käufer oder Verkäufer zu finden, ohne dass es zu erheblichen Preisänderungen kommt, was möglicherweise zu höheren Verlusten führen kann. |

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Volatilitätsrisiko</b>            | Die Volatilität misst die Häufigkeit und das Ausmaß der Kursschwankungen eines Finanzinstruments. Außerbörslich gehandelte Finanzinstrumente sind aufgrund geringerer behördlicher Aufsicht, einer geringeren Anzahl von Marktteilnehmern und geringerer Liquidität häufig einer höheren Volatilität ausgesetzt. Durch eine hohe Volatilität steigt das Risiko unerwarteter Verluste.                                                                                                  |
| <b>Gegenparteirisiko</b>             | Wenn Sie Orders für außerbörslich gehandelte Finanzinstrumente erteilen, sind Sie nicht auf einen Handelsplatz angewiesen, sondern auf die Bonität und Leistungsfähigkeit der Gegenpartei (der anderen an der Transaktion beteiligten Partei). Es besteht das Risiko, dass die Gegenpartei ihren Verpflichtungen nicht nachkommt, sei es durch einen Zahlungsverzug oder durch die Nichtlieferung des Finanzinstruments wie vereinbart.                                                |
| <b>Informationsasymmetrie Risiko</b> | Außerbörslich gehandelte Finanzinstrumente sind im Vergleich zu an Handelsplätzen notierten Finanzinstrumenten unter Umständen weniger transparent, was zu Informationsasymmetrien zwischen den Marktteilnehmern führen kann. Durch dieses Informationsungleichgewicht kann eine Partei einen Vorteil gegenüber der anderen erlangen, was das Risiko ungünstiger Handelsausführungen erhöht oder dazu führt, dass man irreführenden oder unvollständigen Informationen ausgesetzt ist. |

## Teil 4 Das mit dem betreffenden Finanzinstrument verbundene Risiko

Die nachstehende Erörterung der Risiken berücksichtigt weder Ihren Anlagehorizont noch Ihre Anlageziele. Bitte beachten Sie Folgendes:

- Sie tragen das Anlagerisiko während der gesamten Laufzeit des Finanzinstruments;
- beim Handel mit Finanzinstrumenten müssen Sie die Transaktionsbestätigungen sorgfältig lesen und uns unverzüglich über mögliche Fehler informieren;
- Sie müssen die Wert- und Kursentwicklungen Ihrer Anlagen ständig im Auge behalten;
- falls erforderlich, sollten Sie geeignete Maßnahmen zur Verringerung der mit Ihren Anlagen verbundenen Verluste in Betracht ziehen; und
- Sie müssen sich mit den vom Emittenten des Finanzinstruments erstellten Unterlagen, wie z. B. den wesentlichen Informationen und anderen wichtigen Angaben, vertraut machen.

### 4.1. Tokenisierte US-Aktien-Derivate

#### Was ist eine Aktie?

Eine Aktie (auch als „Anteil“ oder „Akte“ bezeichnet) ist ein Finanzinstrument, das dem Aktionär einen Anteil am Eigenkapital eines Unternehmens gewährt.

## **Was ist ein ETF?**

Ein ETF ist ein Investmentfonds, der ein Portfolio aus Assets wie Aktien, Anleihen oder Rohstoffen hält und an einer Börse gehandelt wird, ähnlich wie einzelne Aktien (zusammen mit börsengehandelten Schuldverschreibungen als „börsengehandelte Produkte“ oder „ETPs“ bezeichnet).

## **Was ist ein Derivatkontrakt?**

Ein Derivatkontrakt ist eine finanzielle Vereinbarung zwischen zwei Parteien, deren Wert auf dem Preis eines anderen Assets basiert (oder sich daraus „ableitet“) – beispielsweise einer Aktie, einer Anleihe, eines Rohstoffs, einer Währung, eines Zinssatzes oder sogar eines Marktindex. Anstatt das eigentliche Objekt (wie Ölfässer oder Unternehmensanteile) zu besitzen, setzen Sie auf die Entwicklung seines Preises.

Bei einem US-Aktien-Derivat basiert der Derivatkontrakt auf dem Wert des zugrundeliegenden Assets, bei dem es sich um eine US-Aktie oder einen ETP handelt. Diese Kontrakte verpflichten Robinhood als Gegenpartei, Zahlungen an Kunden auf der Grundlage der Wertentwicklung der zugrundeliegenden US-Aktien oder ETPs zu leisten. Steigt der Wert der US-Aktie oder des ETP zwischen Eröffnung und Schließung des Kontrakts, zahlt Robinhood den daraus resultierenden Gewinn an den Kunden aus. Im umgekehrten Fall, wenn der Wert der US-Aktie oder des ETP sinkt, behält Robinhood die Differenz ein. Im Falle von Aktiensplits und Aktienrückkäufen werden die Derivatkontrakte angepasst und die Token neu berechnet.

## **Was ist der Unterschied zwischen einer Aktie/einem ETP und einem Derivatkontrakt auf eine Aktie/einen ETP?**

Kunden haben gemäß den Bedingungen des US-Aktien-Derivatkontrakts bestimmte vertragliche Rechte, besitzen jedoch keine Eigentumsrechte an der Aktie oder dem ETP selbst. Obwohl der Kunde gemäß den Bedingungen des Derivatkontrakts Anspruch auf die Differenz zwischen dem Kaufpreis des Derivatkontrakts und dem Kurs der Aktie oder des ETP zum Zeitpunkt der Schließung des Derivatkontrakts sowie auf etwaige aufgelaufene Dividenden hat, stehen ihm keine Rechte zu, die er andernfalls als Eigentümer der Aktie oder des ETP hätte. So gewährt der Besitz von Aktien einer Holdinggesellschaft in der Regel das Stimmrecht auf der Hauptversammlung des Emittenten, während der Käufer eines auf einer solchen Aktie basierenden US-Aktien-Derivats dieses Recht nicht besitzt.

Wenn ein Emittent Gewinne erzielt, kann er beschließen, seinen Aktionären Dividenden in Form von Bargeld auszuschütten. Über die US-Aktien-Derivate haben Kunden Anspruch auf Dividendenzahlungen. Kunden sollten sich bewusst sein, dass Dividenden nicht garantiert sind. Die Entscheidung über die Ausschüttung einer Dividende liegt vollständig im Ermessen des Emittenten.

US-Aktien-Derivate werden ausschließlich bar abgerechnet, was bedeutet, dass sie nicht gegen die zugrundeliegenden Aktien oder ETPs selbst eingetauscht werden können.

## **Was ist Tokenisierung?**

Wenn ein neuer US-Aktien-Derivatkontrakt abgeschlossen wird, gibt Robinhood gleichzeitig über eine Blockchain einen neuen fungiblen Token aus (mintet diesen). Dieses Token steht für die Eigentumsrechte, die der Kunde an dem US-Aktien-Derivat besitzt. Das Token ist nicht übertragbar und nicht abtretbar. Wenn das US-Aktien-Derivat geschlossen wird, löscht Robinhood den tokenisierten US-Aktien-Derivatkontrakt aus der Blockchain. Die Blockchain wird in Echtzeit aktualisiert, und der Token ist nicht mehr gültig und kann weder in einer Wallet noch bei einer Blockchain-Transaktion verwendet werden.

## **Risiken im Zusammenhang mit US-Aktien-Derivaten**

Bei einer Anlage in US-Aktien-Derivaten besteht die Möglichkeit, dass der Wert nicht wie erwartet steigt oder dass das gesamte investierte Kapital verloren geht. Da US-Aktien-Derivate US-Aktien oder ETPs als zugrundeliegendes Asset haben, gelten die mit dem US-Aktienmarkt verbundenen Risiken auch für US-Aktien-Derivate.

Es gibt verschiedene Faktoren, die die Wertentwicklung von Aktien und ETPs beeinflussen. So gelten beispielsweise das Wachstumspotenzial des Emittenten, die Solidität seiner Bilanz, das Wettbewerbsumfeld sowie unternehmensspezifische Veränderungen (z. B. die Eröffnung einer neuen Niederlassung) als mikroökonomische Faktoren. Ereignisse mit eher branchenübergreifender und globaler Tragweite, wie etwa Zinserhöhungen, Wetterkatastrophen oder eine weltweite Rezession, werden als makroökonomische Faktoren bezeichnet. Kunden sollten beide Faktoren berücksichtigen. Daher sollte jemand, der in US-Aktien-Derivate investiert, zumindest das jeweilige Unternehmen und die Wertpapiermärkte im Auge behalten sowie die allgemeinen Wirtschaftsnachrichten verfolgen.

Die Wertschwankungen von Aktien können beträchtlich sein. Eine gängige Methode zur Senkung des mit einem einzelnen Unternehmen verbundenen Risikos ist die Diversifizierung. Dabei handelt es sich um eine Risikostreuung, die z. B. durch den Aufbau eines Portfolios aus verschiedenen Aktien aus unterschiedlichen Branchen, Ländern und Regionen erreicht wird. Eine Diversifizierung mindert jedoch nicht unbedingt allgemeine Marktrisiken, die dazu führen können, dass Aktienkurse aus Gründen stark schwanken, die nicht unmittelbar mit den wirtschaftlichen Ergebnissen der Emittenten zusammenhängen (z. B. globale Rezession oder Liquiditätskrisen).

Wenn Sie Aktien eines ausländischen Unternehmens erwerben, sollten Sie auch das politische Risiko, das wirtschaftliche Risiko, das rechtliche Risiko sowie mögliche Wechselkursschwankungen berücksichtigen (siehe die allgemeine Risikoeinführung oben).

US-Aktien-Derivate gelten als komplexe Finanzinstrumente. Es wird weder an einem geregelten Markt noch anderweitig über eine multilaterale Handelsplattform gehandelt. Obwohl Robinhood seine Verpflichtungen durch den Kauf von US-Aktien oder ETPs auf eigene Rechnung im Verhältnis 1:1 zu den von ihm ausgegebenen US-Aktien-Derivaten absichert, sollten sich Kunden des mit US-Aktien-Derivaten verbundenen Gegenparteirisikos bewusst sein und die Bonität von Robinhood vor Abschluss der Transaktion prüfen.

## **Direkte Kosten und damit verbundene Aufwendungen der Transaktion**

Beim Handel mit Finanzinstrumenten können Kosten anfallen. Weitere Informationen finden Sie in unserer Gebührenordnung [hier](#). Die häufigsten direkten Kosten bei US-Aktien-Derivaten sind:

- Der Kaufpreis des/der US-Aktien-Derivats/Derivate; und
- werden Käufe getätigt oder Verkaufserlöse ausgezahlt, die nicht in US-Dollar erfolgen, wird eine Wechselkursgebühr einbehalten, die sich nach dem aktuellen, von einem externen Devisendienstleister festgelegten Wechselkurs richtet.

## **4.2. Perpetuals**

### **Was sind Perpetual Futures-Kontrakte (oder Perpetuals)?**

Futures-Kontrakte sind eine Art von Derivatkontrakt, der zwischen einem Verkäufer und einem Käufer eine Verpflichtung zum Verkauf eines Assets zu einem festgelegten Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis in der Zukunft begründet, unabhängig vom Marktwert des Assets zu diesem Zeitpunkt. Ein Perpetual-Futures-Kontrakt, auch „Perpetuals“ genannt, ist eine Art von Futures-Kontrakt ohne Ablaufdatum. Ohne Ablaufdatum findet keine physische Warenabwicklung statt, sodass der einzige Zweck eines Perpetual-Futures-Kontrakts die Spekulation auf den Preis eines Assets ist. Bei diesen Kontrakten kann darauf spekuliert werden, dass der zukünftige Preis entweder unter dem aktuellen Preis (als Short-Position bezeichnet) oder über dem aktuellen Preis (als Long-Position bezeichnet) liegen wird.

### **Welche Arten von Perpetual-Futures-Kontrakten (oder Perpetuals) werden von Robinhood angeboten?**

Robinhood bietet eine Reihe von Perpetual-Futures-Kontrakten mit unterschiedlichen Arten von zugrundeliegenden Assets an, wie beispielsweise Einzelaktien, börsengehandelte Fonds, Deviseninstrumente, Rohstoffe, Kryptoanlagen sowie andere Assets oder Indizes. Die von Robinhood angebotenen Perpetuals beziehen sich auf die im Basisinformationsblatt [hier](#) genannten zugrundeliegenden Assets.

### **Risiken, die mit Perpetual-Futures-Kontrakten verbunden sind**

Aufgrund der Komplexität des Handels mit Perpetuals sind diese nicht für jeden Anleger geeignet. Anleger, die mit Perpetuals handeln, können ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren. Zusätzlich zu den oben genannten allgemeinen Risiken bestehen beim Handel mit Perpetuals folgende Risiken:



| Risikotyp                                              | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Handel mit Hebelwirkung                                | <p>Perpetuals sind derivative Finanzinstrumente, die mit einem hohen Risiko verbunden sein können, da sie häufig mit einer Hebelwirkung einhergehen. Dadurch kann bereits eine geringe Kursbewegung des zugrundeliegenden Instruments zu einer wesentlich stärkeren Bewegung – entweder zugunsten oder zuungunsten des Anlegers – beim Kurs des Derivats oder beim Wert der offenen Position des Anlegers führen. Wenn die Handelsrichtung des Anlegers den Marktbewegungen entgegengesetzt ist, kann dies zu einem erheblichen Verlust führen. Je nach Höhe des potenziellen Verlusts müssen Anleger entweder zusätzliche Mittel als Sicherheit hinterlegen oder ihre offenen Positionen reduzieren. Sollten Anleger im Falle eines Verlusts keine zusätzlichen Mittel als Sicherheit bereitstellen, können die als Sicherheit hinterlegten Anlegergelder zur Deckung der Verluste herangezogen werden. Dieses Risiko gilt für alle Perpetuals, unabhängig von der Art des zugrundeliegenden Assets, auf den sie sich beziehen, einschließlich Aktien, ETFs, Devisen, Rohstoffen, Kryptoanlagen und Indizes.</p> |
| Risiko von Marktschwankungen                           | <p>Der Preis von Derivaten hängt von den Marktbewegungen und dem Kurs des zugrundeliegenden Assets ab. Schwankungen auf dem Markt des zugrundeliegenden Assets können zu unvorhersehbaren Wertveränderungen des Derivats führen, was Verluste zur Folge haben kann. Bei zugrundeliegenden Assets, die nur während bestimmter Handelszeiten gehandelt werden (z. B. Aktien oder ETFs), können Kursbewegungen außerhalb dieser Zeiten auftreten und sich im Kurs des Perpetuals widerspiegeln, sobald der zugrundeliegende Markt wieder öffnet, was zu plötzlichen Kursschwankungen führen kann.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Risiko einer Erhöhung des erforderlichen Eigenkapitals | <p>Bei Derivaten muss nicht der gesamte Wert der Transaktion vor dem Kauf hinterlegt werden. Es reicht aus, einen bestimmten Betrag auf dem Margin-Konto zu halten. Sollte sich der Kurs des zugrundeliegenden Instruments erheblich ändern, kann vom Anleger eine zusätzliche Margin verlangt werden, damit er seine offene Position aufrechterhalten kann. Wird keine zusätzliche Margin bereitgestellt, kann die Position aufgelöst werden, was zu Verlusten für den Anleger führen kann. Solche Veränderungen können sich rasch über alle Anlageklassen hinweg vollziehen, auch in Zeiten, in denen der zugrundeliegende Markt geschlossen ist, der Perpetual jedoch weiterhin gehandelt wird.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Liquidationsrisiko           | <p>Bewegt sich der Kurs des zugrundeliegenden Instruments entgegen der Handelsrichtung des Anlegers, kann es zu einer Liquidation der Position kommen. In einem solchen Fall kann der Anleger einen Verlust erleiden. Im Falle einer Liquidation der Position kann der Anleger das gesamte oder einen Teil des Vermögens verlieren, das er als Sicherheit hinterlegt hat. Der Anleger haftet nicht für Verluste, die über den Wert der von ihm als Sicherheit gestellten Assets hinausgehen. Solche Verluste werden von anderen Anlegern getragen, was als Sozialisierung von Verlusten bezeichnet wird. Unter bestimmten Marktbedingungen, insbesondere aufgrund der hohen Marktvolatilität und des Illiquiditätsrisikos am Derivatemarkt, kann es sich als schwierig oder unmöglich erweisen, eine Marktposition oberhalb der Liquidationsschwelle zu schließen. Sollte beispielsweise die Liquidität am Markt nicht ausreichen oder sollten technische Probleme bei den Orders auftreten, die Anleger zu platzieren versuchen, lässt sich das Risiko der Positionen unter Umständen nicht steuern. Die Erteilung von bedingten Orders, wie beispielsweise sogenannten „Stop-Limit“-Orders, garantiert nicht zwangsläufig, dass Verluste auf das gewünschte Maß begrenzt werden, da diese Art von Orders nicht garantiert wird und es aufgrund der Marktbedingungen unter Umständen unmöglich sein kann, solche Orders auszuführen. Dieses Risiko kann bei Perpetuals, die sich auf zugrundeliegende Assets mit begrenzten Handelszeiten beziehen, erhöht sein, da es zwischen den Handelssitzungen zu Kurslücken kommen kann.</p> |
| Sozialisierung von Verlusten | <p>Anlegern, die mit Gewinn handeln, kann gemäß den Regeln des MTF ein Teil ihrer Gewinne entzogen und unter den Anlegern verteilt werden, die Verluste verzeichnen. Dies kann während der periodischen Abrechnung geschehen, die mehrmals täglich durchgeführt wird. Vor einer periodischen Abrechnung sind alle Gewinne aus der vorangegangenen periodischen Abrechnung noch nicht abgerechnet, auch wenn sie möglicherweise bereits realisiert wurden.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Indexrisiken                 | <p>Der Preis eines auf einer Derivatehandelsplattform gehandelten Derivats kann an einen Indexpreis gekoppelt sein, der als Näherungswert für den Preis des zugrundeliegenden Instruments dient. Der Index wird von einem externen Datenanbieter bereitgestellt, der Daten von Handelsplattformen Dritter nutzt. Veränderungen des Wertes und des Volumens der Transaktionen auf solchen Handelsplattformen sowie mögliche Fehler bei der Berechnung des Indexes können sich auf den Gewinn,</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | <p>den Verlust, die Margen und die Abwicklung von Geschäften auf der Derivatehandelsplattform auswirken. Die Abwicklung einer Derivat-Transaktion stellt keinen Kauf oder Verkauf eines zugrundeliegenden Instruments dar. Die Rendite einer Derivat-Transaktion spiegelt möglicherweise nicht die Rendite wider, die der Anleger bei Verkauf oder Kauf des zugrundeliegenden Instruments erzielt hätte. Die Methodik zur Berechnung und Veröffentlichung der einzelnen Indizes kann zu Abweichungen von anderen öffentlich zugänglichen Indizes und Kursen des zugrundeliegenden Instruments führen. Daher kann der verwendete Indexwert erheblich von anderen öffentlich zugänglichen Kurswerten des zugrundeliegenden Instruments abweichen. Die Zusammensetzung, die Berechnungsmethode und die Sicherheitsmaßnahmen der einzelnen Indizes können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden und liegen im alleinigen Ermessen des Datenanbieters. Eine Änderung der Zusammensetzung eines Indexes sowie etwaige Änderungen der angewandten Methodik können sich auf den Wert des Indexes auswirken und zu Verlusten oder Gewinnen für den Anleger führen. Robinhood haftet nicht für Verluste, die dem Anleger (direkt oder indirekt) aufgrund einer Änderung der Methodik oder der Zusammensetzung des Index entstehen.</p> |
| Unterstützte Derivate | <p>Es besteht das Risiko, dass ein Derivat von einer Derivatehandelsplattform genommen wird oder dass die Plattform aus irgendeinem Grund den Handel mit diesem Derivat einstellt. Dies kann bei Perpetuals der Fall sein, die sich auf alle Arten von zugrundeliegenden Assets beziehen, darunter Aktien, ETFs, Deviseninstrumente, Rohstoffe, Kryptoanlagen und Indizes. Wenn Sie zudem mit Perpetuals handeln, deren zugrundeliegendes Asset eine Kryptoanlage ist, sollten Sie bitte beachten, dass Robinhood weder Eigentümer des zugrundeliegenden Protokolls oder der Technologie ist, noch diese kontrolliert, die die Funktionsweise der Kryptoanlage regeln, das als zugrundeliegendes Asset dient. Das Protokoll oder die Technologie, die die Existenz des zugrundeliegenden Instruments ermöglicht, kann sich ändern oder ausfallen, beispielsweise aufgrund von Änderungen an den Eigenschaften oder Funktionen des zugrundeliegenden Protokolls oder der zugrundeliegenden Technologie, aufgrund von Cyberangriffen oder ähnlichen Ereignissen. Zu solchen Änderungen können unter anderem ein „Fork“, ein „Rollback“, ein „Airdrop“ oder ein „Bootstrap“ gehören.</p>                                                                                                                                                       |

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | Jede derartige Änderung oder jeder Fehler im zugrundeliegenden Protokoll oder in der zugrundeliegenden Technologie kann sich auf die Verfügbarkeit und den Wert der zugrundeliegenden Kryptoanlage sowie auf alle auf dieser Kryptoanlage basierenden Derivatkontrakte auswirken und zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des Kapitals des Anlegers führen. Robinhood ist für solche Änderungen am zugrundeliegenden Protokoll oder an der zugrundeliegenden Technologie nicht verantwortlich und übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus solchen Änderungen ergeben. Der Anleger ist dafür verantwortlich, sich über solche Änderungen auf dem Laufenden zu halten. Robinhood kann die Unterstützung eines Derivats nach eigenem Ermessen einstellen.                                                         |
| Spezifische Risiken des zugrundeliegenden Assets | Perpetuals können sich auf eine breite Palette von zugrundeliegenden Assets beziehen, darunter Aktien, börsengehandelte Fonds, Deviseninstrumente, Rohstoffe, Kryptoanlagen sowie andere Assets oder Indizes. Jede dieser Assetklassen kann sich hinsichtlich Kursvolatilität, Liquidität, Handelszeiten, Kursbildung und Anfälligkeit gegenüber Marktereignissen unterschiedlich verhalten, einschließlich Unterschieden bei den Handelszeiten (z. B. durchgehender Handel vs. Marktzeiten), was zu Kurslücken oder Diskontinuitäten führen kann. Dementsprechend hängt das Risikoprofil eines Perpetuals von den Merkmalen seines zugrundeliegenden Assets ab, und Anleger sollten die für das jeweilige zugrundeliegende Asset spezifischen Risiken sorgfältig prüfen und verstehen, bevor sie eine Perpetual-Position eingehen. |

Um Kunden vor starken Kursschwankungen bei Perpetuals zu schützen, setzen wir Collar-Orders ein, die aus Limit Orders bestehen, deren Preis bis zu 1 % über oder unter dem zuletzt gemeldeten Handelspreis des anwendbaren Perpetuals liegt. Dabei ist jedoch zu beachten, dass nicht alle Handelsrisiken vollständig ausgeschlossen werden können. Sollte eines der oben genannten Risiken Ihre Risikotoleranz übersteigen, sollten Sie keine Orders in Perpetuals platzieren.

### **Ausführungsplatz, Abwicklungsverfahren**

Ausführungsplätze können den Handel mit Perpetuals unterbrechen oder aussetzen. Es kann sehr schwierig sein, Positionen in Perpetuals zu schließen, wenn der Markt illiquide ist (d. h. wenn es nur wenige oder gar keine Käufer und/oder Verkäufer auf dem Markt gibt). Die Abwicklung erfolgt über Ihr Konto bei uns, doch müssen wir zunächst die Abwicklung über ein auf unseren Namen lautendes Konto am jeweiligen Ausführungsplatz vornehmen.

## **Direkte Kosten und damit verbundene Aufwendungen der Transaktion**

Beim Handel mit Finanzinstrumenten können Kosten anfallen. Weitere Informationen finden Sie in unserer Gebührenordnung [hier](#). Die häufigsten direkten Kosten bei Perpetuals sind:

- Transaktionsgebühren, die von uns und dem Ausführungsplatz bei der Eröffnung oder Schließung einer Position erhoben werden;
- Alle Verluste, die bei einer offenen Position entstehen;
- Finanzierungsratengebühren, die erhoben werden, um den Preis des Perpetual-Kontrakts nahe am Preis des zugrundeliegenden Assets zu halten; und
- Liquidationsgebühren, die im Falle eines Liquidationsereignisses anfallen.

## 4.3 Geldmarktfonds

### Was ist ein Geldmarktfonds?

Ein Geldmarktfonds (MMF) ist ein Fonds, bei dem die von Anlegern eingezahlten Gelder in kurzfristige Schuldtitel investiert werden. Das vorrangige Ziel besteht darin, das Kapital zu erhalten und gleichzeitig einen stetigen Einkommensstrom zu generieren.

Ein Geldmarktfonds wird in der Regel nach der Laufzeit der zugrundeliegenden Wertpapiere und der angestrebten Entwicklung des Nettoinventarwerts (NAV) klassifiziert, der den Nettowert des Fonds darstellt. Ein kurzfristiger Geldmarktfonds investiert in Schuldtitel mit einer maximalen Laufzeit von dreizehn (13) Monaten und einer gewichteten durchschnittlichen Laufzeit von sechzig (60) Tagen. Ein Standard-Geldmarktfonds investiert in Schuldtitel mit einer maximalen Laufzeit von zwei (2) Jahren und einer gewichteten durchschnittlichen Laufzeit von 180 Tagen.

Die Rendite eines Geldmarktfonds hängt von den Erträgen ab, die aus den zugrundeliegenden Schuldtiteln erzielt werden. Die Rendite wird in Prozent angegeben, wobei von einem Anlagehorizont von einem Jahr ausgegangen wird (d. h. es handelt sich um eine Schätzung, um wie viel der Wert der Anlage in den kommenden zwölf (12) Monaten voraussichtlich steigen wird).

### Mit Geldmarktfonds verbundene Risiken

Geldmarktfonds gelten zwar manchmal als risikoarme Anlage, sind jedoch nicht risikofrei. Der Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere kann schwanken, und es besteht ein Verlustrisiko, falls der Emittent der zugrundeliegenden Wertpapiere zahlungsunfähig wird oder falls der Emittent des Geldmarktfonds in die Insolvenz gerät. Darüber hinaus können sich Zinsänderungen, Marktschwankungen und Änderungen der regulatorischen Rahmenbedingungen auf die Wertentwicklung auswirken.

### **Ausführungsplatz und Abwicklungsverfahren**

Wenn Sie sich für eine Anlage Ihrer Kaufkraft in einen Geldmarktfonds entscheiden, wird Ihre gesamte Kaufkraft auf Ihrem Robinhood-Konto angelegt, einschließlich aller Fiat-Beträge, die Sie künftig auf Ihr Robinhood-Konto einzahlen. Ihre Orders für Anteile am Geldmarktfonds (einschließlich derjenigen, die im Rahmen Ihres Dauerauftrags generiert werden) werden nur dann noch am selben Tag ausgeführt, wenn sie vor dem Annahmeschluss eines Handelstages eingehen. Nach Ablauf der Handelsfrist eingereichte Orders werden automatisch auf den nächsten Handelstag übertragen und dort ausgeführt. Sollten Sie einen Kauf tätigen (d. h. andere auf der Plattform verfügbare Finanzinstrumente oder Kryptoanlagen erwerben) oder eine

Auszahlung von Ihrem Konto veranlassen, werden zunächst alle nicht angelegten Mittel verwendet, bevor die in einen Geldmarktfonds investierte Kaufkraft zum Einsatz kommt.

Die Zinsen laufen ab dem Tag an, an dem Ihre Kaufkraft in den Geldmarktfonds angelegt wird, und werden monatlich ausgezahlt. Sofern Sie nicht beschließen, eine Auszahlung von Ihrem Konto vorzunehmen oder sich aus dem Geldmarktfonds zurückzuziehen, werden alle erzielten Zinsen reinvestiert (d. h. zum Kauf weiterer Anteile am Geldmarktfonds verwendet). Robinhood erwirbt als Ihr Agent in Ihrem Namen Anteile am Geldmarktfonds. Sie stehen in keiner direkten Beziehung zur Programmbank.

Sobald Sie eine Verkaufsorder aufgegeben haben, sollten Sie kurz darauf sofort über Ihren Verkaufserlös verfügen können. Bei ungünstigen Marktbedingungen könnte es länger dauern. Sobald Sie sich vollständig aus dem Geldmarktfonds zurückziehen, führen wir in Ihrem Namen eine Order zum Verkauf aller von Ihnen gehaltenen Anteile an einem Geldmarktfonds zum Bewertungskurs des nächsten Handelstages aus.

### **Direkte Kosten und damit verbundene Aufwendungen der Transaktion**

Beim Handel mit Finanzinstrumenten können Kosten anfallen. Weitere Informationen finden Sie in der Gebührenordnung.

Die häufigsten direkten Kosten bei Geldmarktfonds sind:

- Gebühren, die Robinhood auf den effektiven Jahreszins (APY) erhebt;
- Fondsgebühren von JP Morgan oder anderen Dritten (die vor der Berechnung des APY abgezogen werden); und
- etwaige anfallende Wechselkursgebühren.