

Beschrijving van de Diensten, Financiële Instrumenten en Risico's

Deze versie van ons document 'Beschrijving van de Diensten, Financiële Instrumenten en Risico's' is van toepassing met ingang van 15 december 2025.

Sectie I

INFORMATIE OVER ROBINHOOD EUROPE, UAB EN ZIJN BELEGGINGSDIENSTEN

1. Doel

Deze Beschrijving van de Diensten, Financiële Instrumenten en Risico's (hierna 'dit **Document**' genoemd) bevat informatie over Robinhood Europe UAB ('**Robinhood**', '**wij**', '**we**', '**ons**' of '**onze**') en de beleggings- en nevendiensten die aan zijn cliënten kunnen worden aangeboden (elk een '**Cliënt**', '**u**', '**uw**' of '**uzelf**').

Dit Document heeft tot doel informatie en waarschuwingen te verstrekken over de risico's die verbonden zijn aan financiële instrumenten die u via ons kunt kopen, verkopen of waarvoor u via ons orders kunt plaatsen. Onder risico wordt verstaan het niet behalen van een bepaald verwacht rendement op het belegde kapitaal en/of het verlies van het belegde kapitaal als gevolg van diverse mogelijke oorzaken die verband houden met de financiële instrumenten, de markten of de emittenten van deze instrumenten. Aangezien deze risico's niet altijd kunnen worden voorzien, mogen de verklaringen in dit Document niet als definitief worden beschouwd. Wij hebben de meest voorkomende risico's met betrekking tot transacties in financiële instrumenten in algemene bewoordingen omschreven. U dient zich er echter bewust van te zijn dat we niet alle inherente risico's kunnen bekendmaken of uitleggen waaraan u blootgesteld kunt zijn wanneer u nu of in de toekomst van onze beleggingsdiensten gebruikmaakt.

Het doel van deze beschrijving is niet om informatie te verstrekken over alle risico's die zich kunnen voordoen bij het verlenen van diensten met financiële instrumenten, maar om u informatie te verstrekken om u in staat te stellen de aard van deze risico's te begrijpen bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Wij raden u aan de aanvullende informatie over het financiële instrument of de financiële dienst zorgvuldig te lezen voordat u een beslissing neemt met betrekking tot een bepaalde beleggingsdienst of transactie.

De verklaringen in deze beschrijving vormen geen advies van ons over potentiële beleggingen en mogen niet worden opgevat als een aanbeveling van ons. De hierin opgenomen beschrijvingen mogen niet in de plaats komen van de eigen due diligence van de Cliënt met betrekking tot het specifieke product.

Dit Document is bedoeld voor niet-professionele cliënten, zoals gedefinieerd in de Wet betreffende markten voor financiële instrumenten van de Republiek Litouwen waarin de bepalingen van Richtlijn 2014/65/EU zijn omgezet (de '**WMFI**'). De definitie van niet-professionele cliënten uit de

WMFI slaat op zowel natuurlijke personen – ‘Particulieren’ – als rechtspersonen – ‘Ondernemingen’. Momenteel bieden wij onze beleggingsdiensten alleen aan natuurlijke personen aan.

2. Informatie over ons

Naam	Robinhood Europe, UAB
Ondernemingsnummer	306377915
Adres	Mėsinių 5, LT-01133 Vilnius, Litouwen
Website	https://robinhood.com/eu/nl/crypto/
Toeziethoudende autoriteit	Bank of Lithuania Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius, Litouwen Tel.: 370 5 251 2763 (voor internationale oproepen) +370 800 50 500 (voor binnenlandse oproepen) E-mail: info@lb.lt ; website: www.lb.lt
Vergunningen	Meer informatie over de aan Robinhood Europe, UAB verleende vergunningen is te vinden in het vergunningenregister van de Bank of Lithuania (BoL) .

3. Beleggingsdiensten en nevendiensten die wij op grond van onze vergunningen mogen verlenen

Wij verlenen op grond van de WMFI de volgende beleggingsdiensten en nevendiensten:

Beleggingsdiensten

- het ontvangen en doorgeven van orders;
- het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten; en
- het handelen voor eigen rekening.

Nevendiensten in verband met beleggingen

- het bewaren en beheren van financiële instrumenten voor rekening van cliënten; en
- valutawisseldiensten voor zover deze samenhangen met het verlenen van beleggingsdiensten.

Om tot de beschreven diensten toegang te krijgen, moet u bij Robinhood een rekening openen . Alle gelden van cliënten worden bewaard op een derdenrekening bij een kredietinstelling waaraan in de EU vergunning is verleend.

4. Cliëntenclassificatie

In overeenstemming met de geldende regelgeving wordt u ingedeeld als niet-professionele cliënt. Die indeling heeft een directe impact op uw bescherming als belegger. De indeling als niet-professionele cliënt garandeert u het hoogste beschermingsniveau.

Belangrijke beschermingsmaatregelen voor niet-professionele cliënten zijn onder meer aangescherpte passendheidscontroles, die helpen om ervoor te zorgen dat de cliënt belegt in beleggingsproducten in overeenstemming met zijn of haar beleggingsdoelstellingen, risicotolerantie, financiële draagkracht, ervaring en kennis.

5. Passendheidstoets

Indien u wilt beleggen in de complexe beleggingsproducten die Robinhood aanbiedt, moet u een passendheidsvragenlijst invullen. Wij zijn verplicht om na te gaan of u over voldoende expertise, ervaring en kennis beschikt om dergelijke beleggingsbeslissingen te nemen.

Het is belangrijk dat u ons actuele, nauwkeurige en volledige informatie verstrekt, zodat wij in staat zijn die passendheidstoetsen uit te voeren en in uw belang kunnen handelen wanneer wij u de diensten in kwestie verlenen.

Wij kunnen u van tijd tot tijd feitelijke informatie over de beleggingsproducten verstrekken voor educatieve doeleinden. Die informatie is echter geen beleggingsadvies en mag niet als dusdanig worden opgevat. U beslist zelf of u orders plaatst of niet en u draagt de volledige verantwoordelijkheid voor uw beleggingsbeslissingen.

Wij behouden ons het recht voor om onze cliënten naar eigen goeddunken geen beleggingsdiensten of nevendiensten in verband met beleggingen te verlenen zonder te motiveren waarom wij dergelijke diensten al dan niet verlenen.

6. Transacties in financiële instrumenten

Transacties in financiële instrumenten kunnen in verschillende vormen plaatsvinden, bijvoorbeeld op een georganiseerde of multilaterale handelsfaciliteit of onderhands.

Voordat u de betreffende overeenkomst voor beleggingsdiensten aangaat, moet u de samenvatting lezen van het [Orderuitvoeringsbeleid](#), dat de plaatsen van uitvoering toelicht en andere informatie bevat die essentieel is voor transacties in financiële instrumenten.

7. Belastingen

Uw inkomsten uit beleggingsdiensten en nevendiensten in verband met beleggingen kunnen onderworpen worden aan belastingen zoals en wanneer uiteengezet in de wetgeving van de Republiek Litouwen en/of een ander land waarvan u fiscaal ingezetene bent.

U dient er rekening mee te houden dat wij of een derde wettelijk verplicht kunnen zijn om belastingen in te houden op de betaling aan u. Het kan ook nodig zijn om gelden voor de betaling van belastingen om te zetten in de officiële valuta van het land dat de belasting heft tegen de actuele wisselkoers verstrekt door een wisseldienstverlener die Robinhood naar eigen goeddunken selecteert. Een dergelijke inhouding van belastingen creëert geen verplichting voor ons om het bedrag aan ingehouden belastingen aan u terug te betalen.

Belastingen kunnen ook worden ingehouden door een buitenlandse financiële autoriteit in overeenstemming met de in buitenlandse wetgeving vastgestelde procedure.

Wij geven geen fiscaal, financieel of juridisch advies, noch advies met betrekking tot de regelgeving. U moet zelfstandig alle omstandigheden met betrekking tot de belasting van uw beleggingen of de opbrengsten daaruit evalueren, ook als wij in de aan u verstrekte informatie specifieke fiscale aspecten hebben aangegeven. Bij vragen in dit verband dient u onafhankelijk advies in te winnen.

8. Vergoedingen

Alle vergoedingen voor de diensten zijn uiteengezet in de voorafgaande informatieverschaffing over de kosten en ons [vergoedingenschema](#), en wij rekenen u kosten en vergoedingen aan in overeenstemming met deze documenten.

9. Communicatie met u

- A. Tenzij anders overeengekomen, is de taal waarin wij met u communiceren het Engels. Dit document, de samenvatting van het Orderuitvoeringsbeleid en andere relevante documenten zijn beschikbaar op onze [website](#).
- B. De vormen waarin wij met u communiceren staan beschreven in de [Cliëntenovereenkomst](#).
- C. Wij informeren u over uw uitvoeringen, transacties en orders zoals beschreven in de Cliëntenovereenkomst.
- D. Bindende informatie van derden kunnen wij u in de oorspronkelijke taal verstrekken.

10. Preventie van belangenconflicten

- A. Wij zullen alle redelijke stappen ondernemen om belangenconflicten te identificeren en te voorkomen die zich tussen ons, met inbegrip van onze werknemers, en u kunnen voordoen bij het verlenen van beleggingsdiensten.
- B. Een samenvatting van ons Beleid inzake belangenconflicten vindt u [hier](#).

11. Regelingen voor de verzekering van verplichtingen aan beleggers

- A. Wij verzekeren onze verplichtingen aan beleggers in overeenstemming met de Litouwse Wet betreffende de verzekering van deposito's van en verplichtingen aan beleggers. Het 'Liabilities to Investors Insurance Fund' (Fonds voor de Verzekering van Verplichtingen aan Beleggers) is een fonds dat wordt beheerd door 'Deposit and Investment Insurance' (Deposito- en Beleggingsverzekering'), een Litouws overheidsbedrijf, in overeenstemming met de bovengenoemde wet. Het verzekert onze verplichtingen uit hoofde van uw belegging tot maximaal 22.000 EUR wanneer zich een verzekerde gebeurtenis voordoet.
- B. Meer informatie over de beleggersbeschermingsregeling is [hier](#) te vinden.

Sectie II

BESCHRIJVING VAN BEWAARDIENSTEN VOOR FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN CONTANTEN EN DE DAARAAN VERBONDEN RISICO'S

1. Amerikaanse Aandelenderivaten

Wij zorgen voor de veilige bewaring van Amerikaanse Aandelenderivaten (ook 'Aandelentokens' genoemd) namens de cliënten door individuele rekeningen bij te houden, die de posities van iedere cliënt nauwkeurig weergeven en een volledige afscheiding van de posities van andere cliënten en onze eigen posities waarborgen. Cliënten behouden de volledige economische eigendom van de Amerikaanse Aandelenderivaten op hun respectieve rekeningen en iedere cliënt heeft rechtstreeks toegang tot zijn of haar rekening via de Robinhood-app of -website. Wij hebben geen rechten om de aan u toebehorende Amerikaanse Aandelenderivaten te gebruiken, tenzij met uw uitdrukkelijke toestemming. Wij zullen de bewaring van Amerikaanse Aandelenderivaten die eigendom zijn van cliënten, niet overdragen aan derden.

2. Cryptoderivaten

De Cryptoderivaten van cliënten (ook 'eeuwigdurende futures' genoemd) worden bewaard bij Bitstamp finančne storitve d. o. o. ('Bitstamp'), een beleggingsonderneming in de zin van MiFID II waaraan in Slovenië vergunning is verleend door de ATPV (de autoriteit voor effecten en markten). Cryptoderivaten worden bewaard op een omnibusrekening die op naam van Robinhood bij Bitstamp is geopend. Alle relevante rechten met betrekking tot uw financiële instrumenten kunt u alleen via ons uitoefenen. Wij hebben geen rechten om de aan u toebehorende Cryptoderivaten te gebruiken, tenzij met uw uitdrukkelijke toestemming. Wij zorgen ervoor dat de voor rekening van Cliënten bewaarde Cryptoderivaten correct geboekt worden in onze boekhouding en administratie, duidelijk afgescheiden van onze eigen activa.

3. Gelden van cliënten

Gelden van cliënten worden afgescheiden van onze eigen gelden en bewaard op rekeningen die bekend staan als 'derdenrekeningen', die worden geopend bij kredietinstellingen waaraan vergunning is verleend in overeenstemming met de voorschriften van de WMFI. Uw gelden kunnen op de derdenrekening worden bewaard samen met die van onze andere cliënten.

Hoewel wij de kredietinstelling hebben gekozen met de nodige zorgvuldigheid, vaardigheid en waakzaamheid, kunnen wij niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele verliezen die u kunt lijden als gevolg van handelingen die de kredietinstelling in verband met gelden van cliënten verricht of nalaat te verrichten.

4. Mogelijke risico's in verband met de bewaring van uw activa

U dient zich ervan bewust te zijn dat aan de bewaring van uw activa risico's verbonden zijn.

Risico	Beschrijving
Operationeel risico	U kunt verliezen lijden als de bewaarder kampt met technische storingen in zijn systemen.
Bewaarrisico	Hoewel het wettelijk verplicht is om de activa van cliënten af te scheiden van de eigen activa van de bewaarder, kunt u in geval van faillissement van de bewaarder uw belegging onherroepelijk verliezen als er onvoldoende afscheiding is. Bovendien zijn gelden op derdenrekeningen beschermd tegen de schuldeisers van de bewaarder, maar mogelijk niet beschermd tegen de schuldeisers van een kredietinstelling indien die insolvent wordt.
Juridisch risico	In geval van een ongunstige wetswijziging kunt u verliezen lijden.
Informatierisico	Aangezien wij in sommige gevallen een beroep doen op derden, heeft u mogelijk niet altijd volledige toegang tot informatie over uw financiële instrumenten wanneer u daarom verzoekt.

Sectie III

INFORMATIE OVER TRANSACTIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN DE DAARAAN VERBONDEN RISICO'S

Deel 1. Algemene inleiding tot risico's

1.1. U moet er rekening mee houden dat beleggen in financiële instrumenten u blootstelt aan verschillende risico's die de waarde van uw belegging kunnen verminderen. Een risico betekent de mogelijkheid om verlies te lijden bij het beleggen.

1.2. De waarde van financiële instrumenten kan dalen of stijgen. Het risico bestaat dus dat het rendement op financiële instrumenten negatief is en voor u een financieel verlies tot gevolg heeft. Het risico van verlies kan voor elk financieel instrument anders zijn. U moet er ook rekening mee houden dat in het verleden behaalde resultaten van financiële instrumenten geen garantie bieden voor toekomstige resultaten en u het volledige belegde bedrag kunt verliezen.

1.3. Voordat u een transactie in een financieel instrument aangaat, moet u een onafhankelijke beoordeling maken van de kenmerken en de bijbehorende risico's van het geselecteerde financiële instrument in het licht van uw financiële positie, ervaring met transacties in financiële instrumenten, risicotolerantie, beleggingsdoelstellingen en geprefereerde beleggingshorizon.

1.4. U dient er zelf voor te zorgen dat u alle risico's begrijpt die aan de financiële instrumenten in kwestie verbonden zijn, aangezien u de verliezen draagt indien uw belegging in waarde daalt.

1.5. Wanneer u belegt in financiële instrumenten, moet u:

1.5.1. de [samenvatting van het Orderuitvoeringsbeleid](#) aandachtig lezen en bepalen of u met de in de Cliëntenovereenkomst uiteengezette voorwaarden kunt instemmen;

1.5.2. de in dit document beschreven transactierisico's zorgvuldig afwegen, met name de risico's die inherent zijn aan de transacties in financiële instrumenten die u zult aangaan;

1.5.3. aandacht besteden aan de verplichtingen die aan de betrokken instrumenten verbonden zijn en bepalen of u bereid en in staat bent om daaraan voldoen; en

1.5.4. de informatie die u vindt in de orderbevestigingen die u van ons ontvangt, zorgvuldig nakijken en zelfstandig de status van uw orders monitoren.

1.6. Soorten risico:

Soort risico	Beschrijving
Marktrisico	De waarde van financiële instrumenten verandert in de loop der tijd onder invloed van vraag en aanbod. De marktwaarde van een financieel instrument op basis van gegevens afkomstig van een bepaalde bron geeft bovendien niet noodzakelijkerwijs de werkelijke waarde van dat financiële instrument weer.
Politiek risico	Politieke beslissingen van overheden en bestuurlijke instanties kunnen marktdeelnemers negatief beïnvloeden. Daardoor kunnen emittenten mogelijk bepaalde verbintenissen of verplichtingen niet nakomen, waardoor de waarde van de betrokken financiële instrumenten daalt. Voorbeelden van dergelijke scenario's zijn handelsembargo's, renteverhogingen of andere beslissingen die van invloed zijn op het sociale, economische en juridische kader.
Risico van wijzigingen in de regelgeving	Het risico bestaat dat de regelgeving in Litouwen of de landen waar u op de kapitaalmarkten belegt een nadelige wijziging ondergaat, met inbegrip van een wijziging in de fiscale regelgeving of enige vorm van beperking op kapitaalstromen met het buitenland, wat een negatieve invloed kan hebben op zowel de liquiditeit als de waarde van beleggingen op de kapitaalmarkten.
Valutarisico	Ongunstige wisselkoersschommelingen kunnen leiden tot een lager rendement of verliezen.
Marktrisico	U kunt verliezen lijden als de markt waarin u belegt minder goed presteert. Die mindere prestatie kan verband houden met een onzeker macro- of micro-economisch klimaat, instabiliteit op aandelen- of cryptobeurzen of zwakke financiële resultaten in de betrokken landen, regio's of sectoren.
Liquiditeitsrisico	Onvoldoende marktliquiditeit kan uw vermogen belemmeren om financiële instrumenten te verkopen of te kopen tegen een voor u gunstige prijs. Hierdoor kan uw rendement afnemen of kunt u verlies lijden op uw beleggingen.
Koersrisico	U kunt verlies lijden als gevolg van ongunstige schommelingen in de koersen van uw beleggingen.
Systeem- of operationeel risico	Er kan een risico op verlies bestaan indien de interne processen of systemen van een bedrijf ontoereikend zijn of slecht werken of indien werknemers van een bedrijf wanpraktijken begaan.

Emittentenrisico	Indien de emittent van een financieel instrument financiële of liquiditeitsmoeilijkheden ondervindt, ondermaats presteert of geconfronteerd wordt met andere soortgelijke uitdagingen, kan dit een negatieve impact hebben op het financiële instrument of de verbintenis of verplichtingen van de emittent ten aanzien van zijn beleggers.
Informatierisico	Het kan voor u onmogelijk zijn om adequate en correcte informatie te verkrijgen over alle financiële instrumenten, of dergelijke informatie verkrijgen kan moeilijk zijn. In dergelijke gevallen kan het voor u onmogelijk zijn om passende beslissingen te nemen met betrekking tot uw beleggingen.
Kredietrisico	Het risico bestaat dat de emittent van een financieel instrument of een tegenpartij zijn verplichtingen niet nakomt.
Inflatierisico	Het risico bestaat dat het reële rendement van een belegging lager zal zijn dan verwacht, wat betekent dat de koopkracht van de opbrengst die wordt gerealiseerd bij de uitstap (de verkoop van de belegging) lager zal zijn dan verwacht.

Deel 2. Verlengde handelsuren

2.1. U kunt nieuwe risico's lopen of in grotere mate aan de bovengenoemde risico's worden blootgesteld als u handelt in Amerikaanse Aandelenderivaten tijdens 'verlengde handelsuren'. Handel tijdens verlengde handelsuren betekent in dit verband handel buiten de 'reguliere handelsuren', die normaliter lopen van 9.30 uur tot 16.00 uur Eastern Time.

2.2. U dient zich bewust te zijn van de belangrijkste risico's:

Soort risico	Beschrijving
Liquiditeitsrisico	De handel in de onderliggende aandelen of beursgenoteerde fondsen (Exchange Traded Funds – ETF's) van Amerikaanse Aandelenderivaten tijdens verlengde handelsuren gebeurt door een kleinere groep marktdeelnemers, wat kan leiden tot een lager aantal marktorders en uitvoerbare orders in die aandelen of ETF's in vergelijking met de reguliere handelsuren. Daardoor kan het moeilijker zijn om Amerikaanse Aandelenderivaten te kopen of verkopen tegen de prijs die u verkiest.
Risico van nieuwspublicaties	Emittenten publiceren belangrijk nieuws vaak buiten de reguliere handelsuren om de impact van het nieuws op de koers van hun financiële instrumenten te beperken. Dergelijke aankondigingen kunnen zich voordoen tijdens verlengde handelsuren en snelle koersbewegingen veroorzaken, wat voor u tot verliezen kan leiden.
Volatiliteitsrisico	De schommelingen in de koers van financiële instrumenten wordt volatiliteit genoemd. De volatiliteit van de onderliggende aandelen of ETF's van Amerikaanse Aandelenderivaten is over het algemeen hoger tijdens verlengde handelsuren, wat kan leiden tot gedeeltelijk uitgevoerde orders in Amerikaanse Aandelenderivaten en blootstelling aan ongunstige prijzen.
Risico van bredere spreads	Een hogere volatiliteit in combinatie met een lagere liquiditeit kan leiden tot een toename van het verschil tussen de bied- en laatprijs (de 'spread') voor de onderliggende aandelen of ETF's van Amerikaanse Aandelenderivaten, wat de winstgevendheid van uw transacties kan beïnvloeden en tot grotere verliezen kan leiden.
Risico van koerssprongen ('price gapping')	De koers van het onderliggende aandeel of de onderliggende ETF van een Amerikaans Aandelenderivaat, kan plotselinge veranderingen ondergaan zonder dat er in de tussentijd transacties hebben plaatsgevonden, een fenomeen dat bekendstaat als 'price gapping'. Dit kan het gevolg zijn van onverwacht nieuws, gebeurtenissen of ongewone handelsactiviteit en kan leiden tot verliezen als u een Amerikaans Aandelenderivaat verhandelt wanneer het onderliggende aandeel of de onderliggende ETF tegen een ongunstige koers noteert.

Risico van niet-gekoppelde markten	De systemen voor handel tijdens verlengde handelsuren zijn niet met elkaar verbonden, wat betekent dat de koers van een financieel instrument dat op het ene systeem wordt weergegeven, kan verschillen van de koers van hetzelfde financiële instrument op een ander systeem dat op hetzelfde moment actief is. Dit verschil in koersen kan ertoe leiden dat u tijdens de verlengde handelsuren tegen een slechtere koers handelt dan u wilde.
Risico van onzekere koersen	De koersen van sommige aandelen en ETF's (en dus van de daarop gebaseerde Amerikaanse Aandelenderivaten) die tijdens verlengde handelsuren worden verhandeld, weerspiegelen mogelijk niet de koersen van die aandelen en ETF's (en de daarop gebaseerde Amerikaanse Aandelenderivaten) tijdens de reguliere handelsuren, waaronder die aan het einde van de reguliere handelsuren of bij de opening van de reguliere handel de volgende werkdag.

2.3. Om cliënten te beschermen tegen grote schommelingen in de koersen van Amerikaanse Aandelenderivaten, verwerken we orders met behulp van limietorders die geprijsd zijn tot 0,5% boven of onder de laatst gerapporteerde handelskoers voor de Onderliggende Waarde op een Nasdaq-beurs (d.w.z. de Nasdaq Stock Market, Nasdaq OMX BX of Nasdaq OMX PHLX) en 0,5% boven of onder de genoteerde wisselkoers. Het is echter belangrijk te beseffen dat het niet mogelijk is om alle handelsrisico's volledig te elimineren. Als een van de hierboven vermelde risico's uw risicotolerantie overschrijdt, mag u geen orders plaatsen tijdens verlengde handelsuren.

Deel 3. Risico's verbonden aan de onderhandse handel in financiële instrumenten

Wanneer u orders plaatst in financiële instrumenten die worden verhandeld buiten een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een georganiseerde handelsfaciliteit (zogenoeten 'onderhandse' handel) of anderszins gekoppeld zijn aan een onderliggende waarde die onderhands wordt verhandeld, bent u betrokken bij en/of blootgesteld aan transacties die rechtstreeks plaatsvinden tussen partijen, buiten de handelsplatformen. Aan onderhands handelen of blootgesteld zijn aan dergelijke handel via een derivaat, zijn de volgende inherente risico's verbonden:

Soort risico	Beschrijving
Liquiditeitsrisico	Liquiditeitsrisico verwijst naar hoe snel een financieel instrument op de markt kan worden gekocht of verkocht zonder toegevingen te doen op het gebied van prijs. Onderhands verhandelde instrumenten kunnen een lagere liquiditeit hebben dan instrumenten die op gevestigde handelsplatformen worden verhandeld. Daardoor kan het moeilijk zijn om een koper of verkoper te vinden zonder aanzienlijke prijswijzigingen te ondervinden, die tot grotere verliezen kunnen leiden.
Volatiliteitsrisico	Volatiliteit meet de frequentie en mate waarin de koers van een financieel instrument schommelt. Onderhands verhandelde financiële instrumenten zijn vaak blootgesteld aan hogere volatiliteit als gevolg van minder regelgevend toezicht, minder marktpartijen en lagere liquiditeit. Hoge volatiliteit vergroot het risico op onverwachte verliezen.
Tegenpartijrisico	Bij het plaatsen van orders voor onderhands verhandelde financiële instrumenten moet u erop vertrouwen dat de tegenpartij (de andere partij die bij de transactie betrokken is) kredietwaardig is en haar verbintenissen nakomt, en niet een handelsplatform. Het risico bestaat dat de tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt, hetzij door in gebreke te blijven met een betaling, hetzij door het financiële instrument niet te leveren zoals overeengekomen.
Risico van informatieasymmetrie	Onderhands verhandelde financiële instrumenten zijn mogelijk minder transparant dan financiële instrumenten die op handelsplatformen noteren, wat kan leiden tot informatieasymmetrie tussen marktdeelnemers. Dit onevenwicht in informatie kan ertoe leiden dat de ene partij een voordeel heeft ten opzichte van de andere, waardoor het risico toeneemt dat u een transactie aangaat tegen ongunstige voorwaarden of wordt blootgesteld aan misleidende of onvolledige informatie.

Deel 4. Het risico van het betrokken financieel instrument

De onderstaande toelichting van de risico's houdt geen rekening met uw beleggingshorizon of beleggingsdoelstellingen. Onthoud dat:

- u het beleggingsrisico draagt tijdens de levensduur van het financiële instrument;
- u bij het handelen in financiële instrumenten de transactiebevestigingsdocumenten zorgvuldig moet lezen en ons onmiddellijk op de hoogte moet brengen van mogelijke fouten;
- u veranderingen in de waarde en posities van uw beleggingen voortdurend moet monitoren;

- u indien nodig moet overwegen om passende maatregelen te nemen om de verliezen in verband met uw beleggingen te verminderen; en
- u kennis moet nemen van documenten die door de ontwikkelaar van het financiële instrument zijn opgesteld, zoals essentiële-informatiedocumenten en andere belangrijke informatie.

4.1. Getokeniseerde Amerikaanse Aandelenderivaten

Wat is een aandeel?

Een aandeel is een financieel instrument dat de aandeelhouder een deelnemend belang geeft in het eigen vermogen van een vennootschap.

Wat is een ETF?

Een ETF is een beleggingsfonds dat een verzameling activa aanhoudt, zoals aandelen, obligaties of grondstoffen, en wordt verhandeld op een effectenbeurs, net zoals individuele aandelen.

Wat is een derivatencontract?

Een derivatencontract is een financiële overeenkomst tussen twee partijen waarvan de waarde gebaseerd is op (of afgeleid is van) de prijs van iets anders — zoals een aandeel, obligatie, grondstof, valuta, rente of zelfs een marktindex. In plaats van het eigenlijke activum te bezitten (zoals vaten olie of aandelen van een onderneming), zet u in op hoe de prijs daarvan zal veranderen.

In het geval van een Amerikaans Aandelenderivaat is het derivatencontract gebaseerd op de waarde van de onderliggende waarde, die een Amerikaans aandeel of een ETF is. Deze contracten verplichten Robinhood als tegenpartij tot het doen van betalingen aan cliënten op basis van de prestaties van de onderliggende Amerikaanse aandelen of ETF's. Indien de waarde van het Amerikaanse aandeel of de ETF stijgt vanaf de opening tot het sluiten van het contract, zal Robinhood de resulterende winst aan de cliënt uitbetalen. Omgekeerd, als de waarde van het Amerikaanse aandeel of de ETF daalt, behoudt Robinhood het verschil. In geval van aandelensplitsingen en inkopen van eigen aandelen worden derivatencontracten geactualiseerd en tokens aangepast aan de nieuwe basiskoers.

Wat is het verschil tussen een aandeel/ETF en een aandelen-/ETF-derivatencontract?

Cliënten hebben op grond van de voorwaarden van het Amerikaanse Aandelenderivatencontract bepaalde contractuele rechten, maar geen eigendomsrechten op het aandeel of de ETF zelf. Hoewel de cliënt volgens de voorwaarden van het derivatencontract recht heeft op het verschil tussen de aankoopprijs van het derivatencontract en de koers van het aandeel of de ETF op het moment van beëindiging van het derivatencontract, en op eventuele opgebouwde dividenden, heeft de cliënt geen rechten die de cliënt wel zou hebben indien de cliënt eigenaar was van het aandeel of de ETF. Zo heeft de houder van aandelen van een vennootschap doorgaans stemrecht op de algemene vergadering van de emittent, maar de koper van een Amerikaans Aandelenderivaat dat is gebaseerd op dat aandeel niet.

Indien een emittent winst maakt, kan hij besluiten zijn aandeelhouders dividend uit te keren in de vorm van contanten. De Amerikaanse Aandelenderivaten geven de cliënten recht op dividendbedragen. Cliënten moeten zich ervan bewust zijn dat dividenden niet gegarandeerd zijn. Of een dividend wordt uitgekeerd, is volledig naar keuze van de emittent.

Amerikaanse aandelenderivaten worden alleen in contanten afgewikkeld, wat betekent dat ze niet kunnen worden ingeruild voor de onderliggende aandelen of ETF's zelf.

Wat is tokenisering?

Wanneer een nieuw Amerikaans Aandelenderivatencontract wordt aangegaan, zal Robinhood tegelijkertijd via een blockchain een nieuw fungibel token uitgeven ('munten'). Dit token vertegenwoordigt de eigendomsrechten die de cliënt heeft op het Amerikaanse Aandelenderivaat. Het token is niet overdraagbaar. Wanneer het Amerikaanse Aandelenderivaat wordt gesloten, vernietigt Robinhood het getokeniseerde Amerikaanse Aandelenderivatencontract uit de blockchain. De blockchain wordt in real time bijgewerkt en het token is niet langer geldig en kan geen deel meer uitmaken van een portemonnee of een blockchaintransactie.

Risico's inherent aan Amerikaanse Aandelenderivaten

Bij het beleggen in Amerikaanse Aandelenderivaten is het mogelijk dat deze niet in waarde stijgen zoals verwacht of dat al het belegde geld verloren gaat. Omdat Amerikaanse Aandelenderivaten gebruikmaken van Amerikaanse aandelen of ETF's als onderliggende waarde, zijn de risico's die inherent zijn aan de Amerikaanse aandelenmarkt ook van toepassing op Amerikaanse Aandelenderivaten.

Er zijn verschillende factoren die van invloed zijn op de prestaties van aandelen en ETF's. Het groeipotentieel van de emittent, de gezondheid van zijn balans, het concurrentielandschap en eventuele veranderingen die specifiek zijn voor de onderneming zelf (bv. het openen van een nieuwe vestiging) zijn voorbeelden van micro-economische factoren. Gebeurtenissen waarvan de gevolgen in een hele sector of wereldwijd voelbaar zijn, zoals renteverhogingen, natuurrampen of een mondiale recessie, worden macro-economische factoren genoemd. Cliënten moeten rekening houden met beide soorten factoren. Wie belegt in Amerikaanse Aandelenderivaten moet dus minimaal de overeenkomstige onderneming en de effectenmarkten monitoren en ook het algemene economische nieuws volgen.

De waarde van aandelen kan sterk schommelen. Een gangbare methode om het risico verbonden aan één onderneming te verlagen is diversificatie, wat betekent de risico's spreiden door bijvoorbeeld blootstelling te nemen aan een portefeuille die bestaat uit verschillende aandelen uit uiteenlopende sectoren, landen en regio's. Diversificatie neemt echter niet noodzakelijk de algemene marktrisico's weg, die ertoe kunnen leiden dat de aandelenkoersen sterk schommelen om redenen die niet rechtstreeks verband houden met de economische resultaten van emittenten (bv. een wereldwijde recessie of liquiditeitscrisis).

Bij het aankopen van aandelen van een buitenlandse onderneming moet u ook rekening houden met het politieke risico, het economische risico, het juridische risico en de mogelijke schommelingen van de wisselkoersen (zie de algemene inleiding tot risico's hierboven).

Amerikaanse Aandelenderivaten worden als complexe financiële instrumenten beschouwd. Ze worden niet verhandeld op een gereguleerde markt of anderszins op een Multilaterale Handelsfaciliteit. Hoewel Robinhood zijn verplichtingen afdekt door evenredig met de Amerikaanse Aandelenderivaten die het uitgeeft voor eigen rekening Amerikaanse aandelen of ETF's te kopen, moeten cliënten zich bovendien bewust zijn van het tegenpartijrisico dat inherent is aan Amerikaanse Aandelenderivaten en de kredietwaardigheid van Robinhood evalueren voordat zij de transactie aangaan.

Directe en aanverwante kosten van transacties

Aan transacties in financiële instrumenten kunnen kosten verbonden zijn. Meer informatie vindt u in ons [vergoedingenschema](#). De meest voorkomende directe kosten voor Amerikaanse Aandelenderivaten zijn:

- de aankoopprijs van de Amerikaanse Aandelenderivaten; en
- indien aankopen worden gedaan of verkoopopbrengsten worden uitbetaald in een andere valuta dan Amerikaanse dollar, een wisselvergoeding die wordt ingehouden op basis van de actuele wisselkoers zoals bepaald door een externe wisseldienstverlener.

4.2. Eeuwigdurende Cryptocontracten

Wat zijn eeuwigdurende futurescontracten?

Futurescontracten zijn een soort derivatencontract dat een verplichting schept tussen een verkoper en koper voor de verkoop van een activum op een vastgestelde datum in de toekomst tegen een vastgestelde prijs, ongeacht de marktwaaarde van het activum op die datum. Een eeuwigdurend futurescontract is een soort futurescontract zonder vervaldatum. Zonder vervaldatum is er geen fysieke afwikkeling van goederen, dus het enige doel van een eeuwigdurend futurescontract is speculeren op de prijs van een activum. Deze contracten kunnen erop speculeren dat de toekomstige prijs lager zal zijn dan de actuele prijs (een shortpositie genoemd) of hoger dan de actuele prijs (een longpositie genoemd).

Wat zijn eeuwigdurende cryptofuturescontracten (of eeuwigdurende cryptocontracten)?

Een eeuwigdurend cryptocontract is een eeuwigdurend futurescontract waarvoor het referentieactivum een cryptoactivum is. De eeuwigdurende cryptocontracten die Robinhood aanbiedt, hebben betrekking op de cryptoactiva vermeld in het [Essentiële-Informatiedocument](#).

Risico's inherent aan eeuwigdurende cryptofuturescontracten

Door de complexiteit van de handel in eeuwigdurende contracten zijn ze niet voor iedere belegger geschikt. Beleggers die eeuwigdurende contracten verhandelen, kunnen hun belegde bedrag volledig verliezen. Naast de hierboven aangegeven algemene risico's houdt de handel in eeuwigdurende cryptocontracten de volgende risico's in:

Soort risico	Beschrijving
Handel met hefboomwerking	Financiële derivaten kunnen een hoge mate van risico inhouden doordat ze vaak gebruikmaken van hefboomwerking, waardoor zelfs een kleine koersbeweging van het onderliggende instrument leidt tot een veel grotere beweging, in het voordeel of in het nadeel van de belegger, in de koers van het derivaat of in de waarde van de open positie van de belegger. Als de positionering van de belegger tegengesteld is aan de marktbewegingen, kan dit leiden tot een aanzienlijk verlies. Afhankelijk van de omvang van het potentiële verlies moeten beleggers ofwel extra gelden verstrekken om als zekerheid te worden gebruikt, ofwel hun open posities verkleinen. Indien beleggers in geval van verlies geen aanvullende middelen als zekerheid verschaffen, kunnen als zekerheid aangemerkte gelden van die beleggers worden gebruikt om verliezen te dekken.
Risico van marktschommelingen	De prijs van derivaten is afhankelijk van marktbewegingen en de koers van het onderliggende instrument. Schommelingen in de markt van het onderliggende instrument kunnen onvoorspelbare veranderingen in de waarde van het derivaat veroorzaken, wat tot verliezen kan leiden.
Risico van verhoging van het vereiste eigen vermogen	Bij derivaten is het niet nodig om de volledige waarde van de transactie te storten alvorens tot aankoop te kunnen overgaan. Het is voldoende om een bepaald bedrag op de margerekening aan te houden. Indien de koers van het onderliggende instrument aanzienlijk wijzigt, kan van de belegger aanvullende marge worden gevraagd om zijn of haar open positie te behouden. Indien geen extra marge wordt verstrekt, kan de positie worden geliquideerd, met verliezen voor de belegger tot gevolg.
Liquidatierisico	Indien de koers van het onderliggende instrument in de tegenovergestelde richting van de positionering van de belegger beweegt, kan een liquidatie van de positie plaatsvinden. In dat geval kan de belegger verlies lijden. In geval van liquidatie van de positie kan de belegger de activa die hij als onderpand heeft aangemerkt deels of volledig verliezen. De belegger is niet aansprakelijk voor verliezen die de waarde van de activa die hij als zekerheid heeft aangemerkt, overstijgen. Dergelijke verliezen worden door andere beleggers betaald via een proces dat de collectivisering van verliezen wordt genoemd. Onder bepaalde marktomstandigheden, met name vanwege een hoge mate van marktvolatiliteit en risico van illiquiditeit in de derivatenmarkt, kan het moeilijk of onmogelijk blijken om een marktpositie te sluiten boven het

	liquidatieniveau. Als er bijvoorbeeld onvoldoende liquiditeit in de markt is of als er technische problemen zijn met de orders die beleggers proberen te plaatsen, kan het risico van de posities mogelijk niet worden beheerst. Het plaatsen van voorwaardelijke orders, zoals zogenaamde 'stoplimietorders', garandeert niet noodzakelijkerwijs dat verliezen tot het gewenste niveau beperkt worden, aangezien dit soort orders niet wordt gegarandeerd en de marktomstandigheden het onmogelijk kunnen maken om dergelijke orders uit te voeren.
Collectivisering van verliezen	Van beleggers die met winst handelen, kan in overeenstemming met de regels van de multilaterale handelsfaciliteit een deel van de winst worden aangeslagen en verdeeld onder beleggers die met verlies handelen. Dit kan gebeuren tijdens de periodieke verrekening, die meermaals per dag wordt uitgevoerd. Vóór een periodieke verrekening zijn alle winsten uit sinds de vorige periodieke verrekening nog niet verrekend, ook al zijn deze mogelijk al gerealiseerd.
Indexrisico's	De prijs van een derivaat dat op een derivatenhandelsplatform wordt verhandeld, kan gekoppeld zijn aan een indexprijs die wordt gebruikt als maatstaf voor de prijs van het onderliggende instrument. De index wordt verstrekt door een externe gegevensaanbieder die gebruikmaakt van gegevens van externe handelsplatformen. Veranderingen in de waarde en het volume van transacties op dergelijke handelsplatformen en mogelijke fouten in de berekening van de index kunnen van invloed zijn op de winst, het verlies, de marges en de verrekening van transacties op het derivatenhandelsplatform. Het uitvoeren van een derivatentransactie vertegenwoordigt geen aan- of verkoop van een onderliggend instrument. Het rendement op een derivatentransactie komt mogelijk niet overeen met het rendement dat de belegger zou hebben als het onderliggende instrument zou worden verkocht of gekocht. De methode voor de berekening en publicatie van elke index kan leiden tot afwijkingen van andere publiek beschikbare indexen en prijzen van het onderliggende instrument; bijgevolg kan de gebruikte indexwaarde aanzienlijk verschillen van andere publiek beschikbare waarden voor de prijs van het onderliggende instrument. De samenstelling, berekeningswijze en veiligheidsmaatregelen van elke index kunnen te allen tijde zonder kennisgeving worden gewijzigd en zijn uitsluitend naar goedgevoelen van de gegevensaanbieder. Een wijziging in de samenstelling van een index en elke wijziging in de gebruikte methodologie kan de waarde

	van de index beïnvloeden en kan leiden tot verliezen of winsten voor de belegger. Robinhood is niet aansprakelijk voor verliezen die de belegger (direct of indirect) lijdt als gevolg van een wijziging in de methodiek of samenstelling van de index.
Ondersteunde derivaten	Het risico bestaat dat de notering van een derivaat aan een derivatenhandelsplatform wordt stopgezet of dat het platform om welke reden ook besluit om de handel in het derivaat niet langer te ondersteunen. Robinhood is niet de eigenaar van en heeft geen zeggenschap over het onderliggende protocol of de onderliggende technologie die de werking regelt van het cryptoactivum dat als onderliggend instrument dient. Het protocol dat of de technologie die het bestaan van het onderliggende instrument mogelijk maakt, kan veranderen of ophouden te werken als gevolg van veranderingen in de eigenschappen of functies van het onderliggende protocol of de onderliggende technologie, een cyberaanval of soortgelijke gebeurtenissen. Dergelijke veranderingen kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot, een 'fork', 'rollback', 'airdrop' of 'bootstrap'. Een dergelijke verandering of fout in het toepasselijke onderliggende protocol of de toepasselijke onderliggende technologie kan van invloed zijn op de beschikbaarheid en waarde van het onderliggende cryptoactivum en elk derivatencontract dat op het cryptoactivum gebaseerd is, en kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van de gelden van de belegger. Robinhood is niet aansprakelijk voor dergelijke veranderingen in het onderliggende protocol of de onderliggende technologie en aanvaardt geen aansprakelijkheid voor eventuele verliezen die uit dergelijke veranderingen voortvloeien. De belegger dient ervoor te zorgen dat hij van dergelijke veranderingen op de hoogte is. Robinhood kan naar eigen goeddunken stoppen met het ondersteunen van een derivaat.

Om cliënten te beschermen tegen grote schommelingen in de koersen van eeuwigdurende contracten, verwerken we orders met behulp van limietorders die geprijsd zijn tot 1% boven of onder de laatst gerapporteerde handelskoers voor het betreffende eeuwigdurende contract op de beurs. Het is echter belangrijk te beseffen dat het niet mogelijk is om alle handelsrisico's volledig te elimineren. Als een van de hierboven vermelde risico's uw risicotolerantie overschrijdt, mag u geen orders in eeuwigdurende contracten plaatsen.

Plaats van uitvoering, afwikkelingsprocedure

Plaatsen van uitvoeringsplaatsen kunnen de handel in eeuwigdurende contracten stopzetten of opschorten. Bij een illiquide markt (in het geval er weinig of geen kopers en/of verkopers in de

markt zijn) kan het heel moeilijk zijn om posities in eeuwigdurende contracten te sluiten. De afwikkeling vindt plaats op uw rekening bij ons, maar eerst moeten wij afwickelen op een rekening die in onze naam wordt aangehouden bij de toepasselijke plaats van uitvoering.

Directe en aanverwante kosten van transacties

Aan transacties in financiële instrumenten kunnen kosten verbonden zijn. Meer informatie vindt u in ons [vergoedingenschema](#). De meest voorkomende directe kosten voor eeuwigdurende cryptocontracten zijn:

- transactiekosten die door ons en de plaats van uitvoering worden aangerekend bij het openen of sluiten van een positie;
- eventuele verliezen die worden geleden terwijl een positie geopend is;
- financieringsvergoedingen die worden aangerekend om te helpen de koers van het eeuwigdurende cryptocontract dicht bij de koers van het onderliggende cryptoactivum te houden; en
- liquidatievergoedingen die worden aangerekend wanneer zich een liquidatiegebeurtenis voordoet.

4.3 Geldmarktfonds

Wat is een Geldmarktfonds?

Een Geldmarktfonds is een fonds waarin geld dat van beleggers wordt ontvangen, wordt belegd in kortlopende schuldinstrumenten. De primaire doelstelling is kapitaalbehoud, aangevuld met een stabiele inkomstenstroom.

Een Geldmarktfonds wordt over het algemeen geclassificeerd op basis van de looptijd van de onderliggende effecten en de beoogde ontwikkeling van de Netto-Inventariswaarde (NIW), die de nettowaarde van het fonds vertegenwoordigt. Een kortlopend Geldmarktfonds belegt in schuldinstrumenten met een looptijd van maximaal dertien (13) maanden en een gewogen gemiddelde looptijd van zestig (60) dagen. Een standaard Geldmarktfonds belegt in schuldinstrumenten met een looptijd van maximaal twee (2) jaar en een gewogen gemiddelde looptijd van 180 dagen.

Het rendement van een Geldmarktfonds is afhankelijk van het rendement van de onderliggende schuldinstrumenten. Het rendement wordt weergegeven als een percentage uitgaande van een beleggingshorizon van één jaar (d.w.z. een schatting van hoe sterk de waarde van de belegging in de komende twaalf (12) maanden naar verwachting zal toenemen).

Risico's inherent aan Geldmarktfondsen

Een Geldmarktfonds wordt soms beschouwd als een belegging met een laag risico, maar is niet risicovrij. De waarde van de onderliggende effecten kan schommelen en er bestaat een risico op verlies als de emittent van de onderliggende effecten in gebreke blijft, of als de emittent van het Geldmarktfonds insolvent wordt. Daarnaast kunnen veranderingen in de rente, marktschommelingen en veranderingen in de regelgeving van invloed zijn op de prestaties.

Plaats van uitvoering en afwikkelingsprocedures

Als u ervoor kiest om uw voor aankopen beschikbare kapitaal in een Geldmarktfonds te beleggen, wordt al uw voor aankopen beschikbare kapitaal op uw Robinhood-rekening belegd, inclusief eventuele bedragen in fiduciaire valuta die u in de toekomst op uw Robinhood-rekening stort. Uw orders voor aandelen in Geldmarktfondsen (inclusief de orders die worden gegenereerd in het kader van uw doorlopende order) worden alleen op dezelfde dag uitgevoerd als ze vóór het uiterste tijdstip voor het plaatsen van orders van een handelsdag zijn ontvangen. Orders die na het uiterste tijdstip voor het plaatsen van orders worden geplaatst, worden automatisch uitgesteld voor uitvoering op de volgende handelsdag. Indien u een aankoop doet (d.w.z. indien u andere financiële instrumenten of cryptoactiva koopt die op het Platform beschikbaar zijn) of de procedure start om geld op te nemen van uw Rekening, worden eerst niet-belegde gelden gebruikt voordat er voor aankopen beschikbaar kapitaal wordt gebruikt dat in een Geldmarktfonds is belegd.

De rente wordt opgebouwd vanaf de dag waarop uw voor aankopen beschikbare kapitaal in een Geldmarktfonds wordt belegd en wordt maandelijks uitgekeerd. Tenzij u besluit om geld op te nemen van uw Rekening of zich afmeldt voor het Geldmarktfonds, wordt alle verdiende rente herbelegd (d.w.z. gebruikt om bijkomende aandelen in het Geldmarktfonds te kopen). Robinhood koopt als uw agent namens u aandelen in het Geldmarktfonds; u hebt geen directe relatie met de Bank van het Programma.

Bij het plaatsen van een verkooporder hebt u normaliter kort daarna onmiddellijk toegang tot de opbrengst van uw verkoop. Bij ongunstige marktomstandigheden kan dit langer duren. Wanneer u zich volledig afmeldt voor het Geldmarktfonds, voeren wij namens u een order uit om alle aandelen in een Geldmarktfonds die u bezit te verkopen tegen de waardering van de volgende handelsdag.

Directe en aanverwante kosten van transacties

Aan transacties in financiële instrumenten kunnen kosten verbonden zijn. Meer informatie is te vinden in het Vergoedingenschema.

De meest voorkomende directe kosten voor Geldmarktfondsen zijn:

- vergoedingen die Robinhood in rekening brengt op het jaarlijkse procentuele rendement;
- vergoedingen op fondsniveau van JP Morgan of een andere derde (die in mindering worden gebracht voordat het jaarlijkse procentuele rendement wordt berekend); en
- waar van toepassing, eventuele wisselvergoedingen.