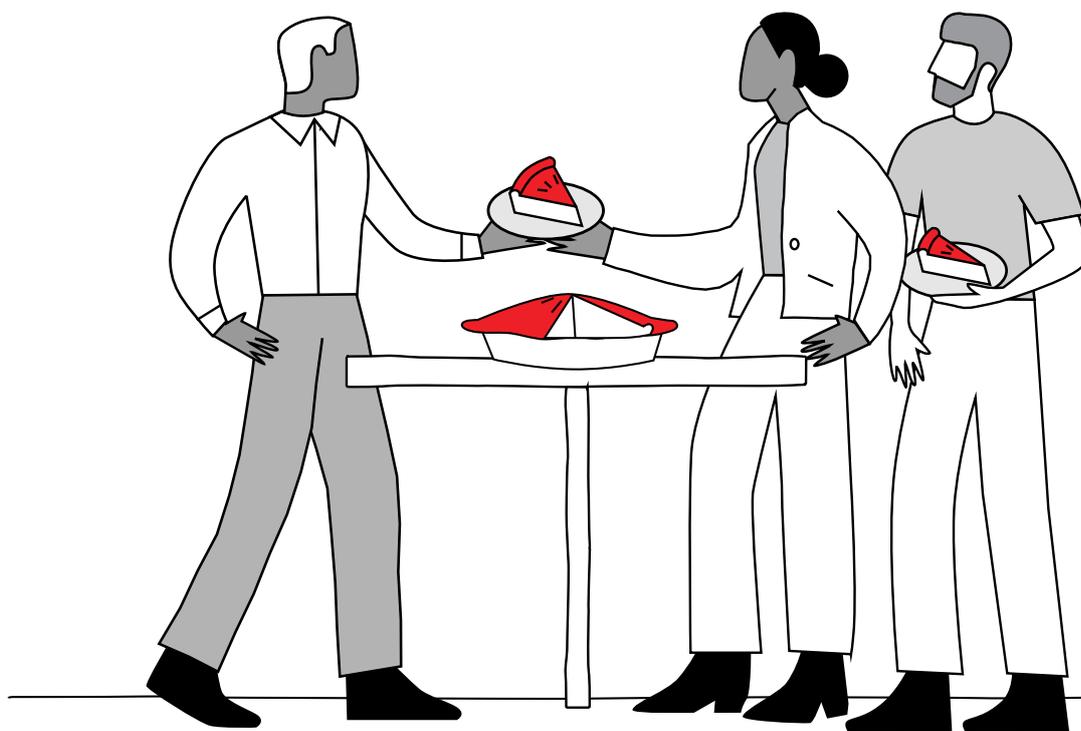


# UBS Investor Watch

Insights globais: Os planos dos investidores/Outubro de 2022

## Compartilhe bem

Discutir e dividir a riqueza entre gerações



Em meio à maior transferência de riqueza da história, o *UBS Investor Watch* volta sua atenção para os desafios e oportunidades de transferir a riqueza para as gerações futuras. Entrevistamos 4.500 investidores de alto patrimônio líquido nos EUA, América Latina, Europa e Ásia.

Descobrimos que, mesmo após as duras realidades da pandemia, muitos investidores simplesmente não estão tomando as medidas necessárias para garantir uma transferência de riqueza bem-sucedida. Quatro em cada 10 não têm um testamento atualizado ou um plano de transferência de riqueza. Metade não mantém conversas importantes para preparar seus futuros herdeiros.

Então, por que – com a expectativa de que tanta riqueza mude de mãos nos próximos 20 anos – mais investidores não estão agindo?



## **Mantenha-se informado**

Acesse aqui mais insights sobre os temas que podem impactar seus objetivos financeiros, sociais e ambientais.

Nossa pesquisa mais recente descobriu que a noção complicada de dividir os ativos de forma justa e as dificuldades de comunicação contribuem para a falta de ação.

O custo dessa fuga não é apenas financeiro, mas familiar. Um terço dos herdeiros dizem que passaram por conflitos e problemas familiares não resolvidos. Acrescente a dinâmica de famílias mistas, sucessão empresarial e investidores sem herdeiros diretos... e os desafios são ampliados.

A boa notícia: tanto os autores da herança quanto os herdeiros concordam em como superar as barreiras. Seis em cada 10 dizem que estão ansiosos por uma comunicação

mais aberta. Metade aceita ajuda profissional para facilitar o diálogo e quer saber como outras famílias abordam a transferência de riqueza.

Além das discussões sobre a divisão de bens tangíveis, toda família tem uma rica tapeçaria de valores e heranças que deseja transmitir. À medida que esse período histórico de transferência de riqueza continua, cada família precisará de sua própria estratégia para preservar o que é mais importante, com comunicação clara sobre tudo o que deseja compartilhar.

**E como compartilhar bem.**

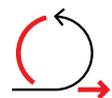
# Planejamento sucessório é prioridade para investidores

Globalmente, os investidores de alto patrimônio líquido querem minimizar a discórdia financeira e familiar que pode acompanhar a transferência de riqueza. Três quartos dos investidores, principalmente os estadunidenses, querem que o processo de herança corra bem.

Em termos de ativos financeiros, sete em cada 10 investidores querem se concentrar em minimizar os impostos e garantir que seus beneficiários usem a herança com sabedoria.

## Os investidores têm preocupações importantes sobre a transferência de riqueza

% importante



# 76%

A transferência de ativos ocorre sem problemas



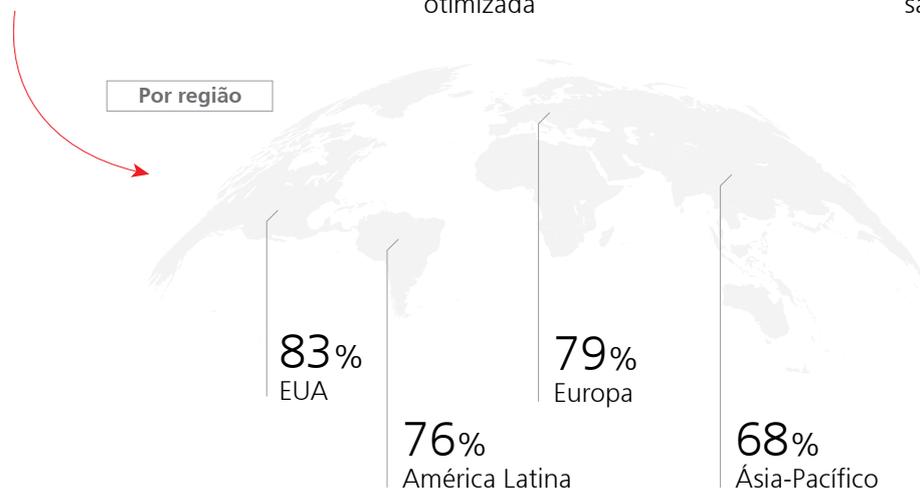
# 71%

A transferência de ativos é feita de forma fiscalmente otimizada



# 70%

Meus herdeiros usam sua herança com sabedoria



“Prefiro passar minha riqueza para meus filhos a passar para o governo.”

**Mulher, Reino Unido**

“Os herdeiros devem conhecer todos os aspectos dos meus bens para que possam lidar com minha propriedade de forma inteligente quando eu falecer.”

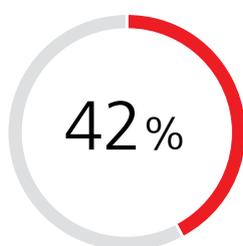
**Homem, Japão**

## No entanto, muitos investidores não tomaram medidas

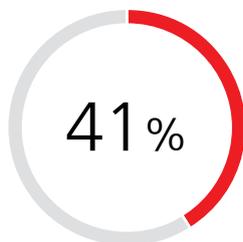
Apesar das boas intenções, muitos investidores falharam em tomar medidas básicas quando se trata de planejamento sucessório. Mesmo depois de uma pandemia, quatro em cada 10, por exemplo, não têm testamento atualizado ou plano de herança escrito.

Além de um testamento e um planejamento sucessório, metade dos investidores não teve conversas sobre herança, que são essenciais para preparar os herdeiros para a transferência tranquila que desejam. Por exemplo, metade dos autores das heranças não divulgou onde os ativos são mantidos, como pretendem dividi-los ou quanto valem.

Os autores das heranças estão perdendo etapas cruciais ...



Não tenho testamento atualizado



Não tenho um plano de transferência de riqueza / planejamento sucessório

... e retendo informações importantes



Meus herdeiros não sabem quanta riqueza eu tenho



Meus herdeiros não sabem onde está toda minha riqueza (por exemplo, contas)



Meus herdeiros não sabem como minha riqueza será dividida

“Eu pretendo discutir [a herança], mas vou esperar alguns anos porque seria difícil para meus herdeiros entenderem agora. Não quero assustá-los muito.”

**Homem, Emirados Árabes Unidos**

“Não contei ao meu filho sobre meus planos de herança para evitar que ele se sinta no direito.”

**Mulher, México**

# A dificuldade de dividir uma herança de forma justa contribui para a falta de ação

Muitos investidores lutam com a noção de justiça. Dois terços, por exemplo, estão lutando para saber como compartilhar seus ativos de uma maneira que consideram justa, principalmente se isso significa dividir os ativos de forma desigual entre os herdeiros.

Os autores de heranças que resolveram favorecer alguns herdeiros em detrimento de outros são claros sobre o motivo: Oitenta por cento vão dar mais aos herdeiros com quem têm relações mais próximas. Outros citam as necessidades financeiras dos herdeiros e seu papel no cuidado.

## A maioria dos benfeitores acha difícil dividir os ativos de forma justa

% de quem concorda

# 66%

Temos dificuldades para dividir os ativos de forma justa

Por região

78%  
América  
Latina

76%  
Europa

72%  
Ásia-  
Pacífico

49%  
EUA

## Por que certos herdeiros herdarão mais do que outros

80%  
Temos uma relação mais próxima

75%  
Eles têm uma necessidade econômica maior

76%  
Diferentes gerações receberão valores diferentes

74%  
Eles assumiram mais responsabilidade cuidando de mim

75%  
Eu confio mais neles com dinheiro

73%  
Eles vivem de uma maneira que mais se aproxima dos meus valores

“Uma criança tem muito mais dinheiro do que a outra. Como dividir é uma questão contínua que não resolvemos.”

**Homem, EUA**

“Muitas pessoas ignoram o tema da divisão de ativos. Infelizmente, isso se torna um problema para as pessoas que precisam juntar as partes.”

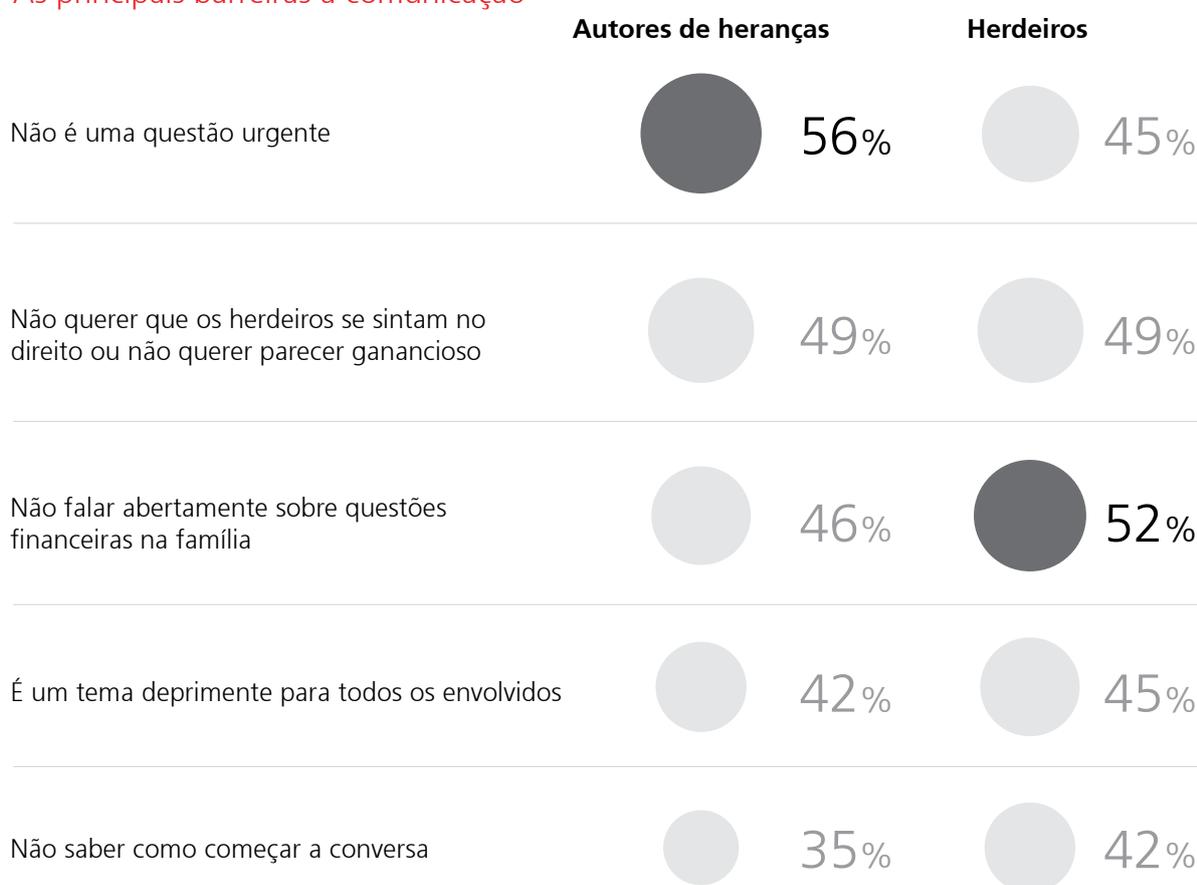
**Homem, Reino Unido**

## Os desafios da comunicação também levam à falta de ação

Embora a luta para agir de forma justa possa impedir os investidores de agir, o mesmo acontece com a dificuldade de ter conversas desafiadoras. Tanto os autores de heranças quanto os herdeiros relutam em ter “a conversa”. Apesar do risco de esperar muito, nenhum dos dois acredita que a herança seja uma questão urgente.

Além disso, os pais não querem que os herdeiros se sintam no direito de sua riqueza, e os herdeiros não querem tocar no assunto por medo de parecerem gananciosos.

### As principais barreiras à comunicação



“Minha filha não sabe quanto eu tenho, pois nunca discutimos isso. Esses valores podem mudar porque ainda sou relativamente jovem.”  
**Mulher, Brasil**

“É delicado perguntar: 'Ei, o que vai acontecer com seu dinheiro quando você morrer?' Nós evitamos ter essas conversas.”  
**Mulher, Suíça**

# Inércia e falta de comunicação impactam negativamente a transferência de riqueza

A falha em tomar as medidas necessárias de transferência de riqueza pode resultar em perda financeira e discórdia familiar. Muitos espólios pagam impostos em excesso sem estratégias de proteção em vigor. Outros estão sujeitos a decisões judiciais e atrasos quando os autores da herança negligenciam a elaboração de testamentos e outros documentos.

Entre os investidores que receberam uma herança, quatro em cada 10 gostariam de ter sido mais

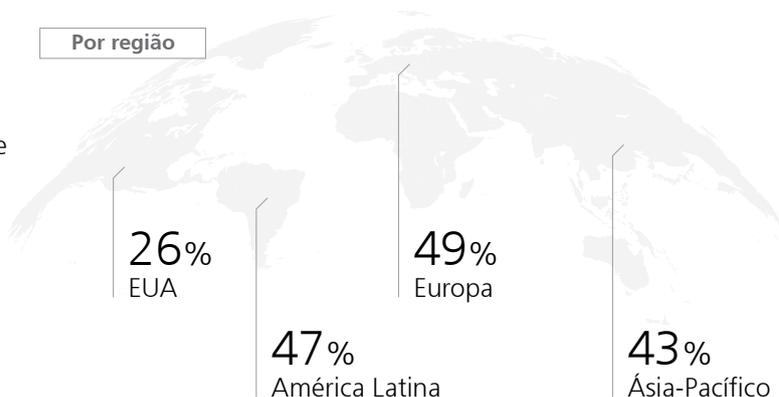
abertos com seus pais antes. Os investidores americanos parecem estar mais dispostos a falar abertamente com os pais sobre seus desejos finais.

Muitos herdeiros sofreram as consequências de não discutir os planos de herança. Um terço admite ter problemas não resolvidos e conflitos com outros herdeiros. Para aqueles que serviram como executores, 64% disseram que realizar os últimos desejos dos autores de sua herança foi difícil.

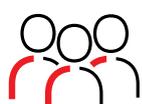
## A falta de transparência levou a arrependimentos ...

# 40%

Eu gostaria de ter discutido mais sobre planos de herança com meus pais antes que eles falecessem



## ... e conflitos familiares



# 34%

Tivemos conflitos entre herdeiros sobre a divisão de bens

# 34%

Tivemos assuntos não resolvidos (por exemplo, quem fica com a casa)

# 64%

Herdeiros que atuaram como executores disseram que realizar os últimos desejos era difícil

“As famílias precisam ter planos em prática e falar sobre esses planos. Quando isso não acontece, o resultado é muitas vezes caos e conflito.”

**Homem, Itália**

“Meu pai faleceu e tivemos o desafio de encontrar documentos. Demorou vários meses para resolver a situação da herança, que envolveu muita burocracia.”

**Mulher, Brasil**

# Como estimular ações no planejamento sucessório

Embora existam obstáculos e a transferência de riqueza possa ser complicada, tanto os autores de heranças quanto os herdeiros concordam em como quebrar as barreiras.

No topo da lista está a comunicação mais aberta, contínua e intencional. Seis em cada 10 investidores concordam que os pais devem iniciar a conversa sobre herança.

Além disso, os investidores citam a importância de ter um plano escrito, assistência profissional e insights sobre como outras famílias abordam o planejamento sucessório.

## Autores de heranças e herdeiros concordam sobre como agir

— Visão do autor da herança    — Visão do herdeiro

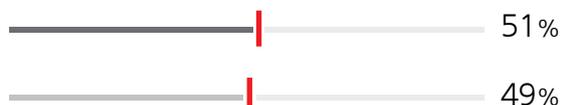
Ter uma comunicação mais aberta



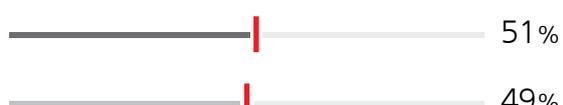
Têm um plano formal de transferência de riqueza/ planejamento sucessório



Têm um profissional para facilitar as discussões



Sabem como outras famílias abordam esse tópico



“Nós nos sentimos muito preparados para deixar uma herança um dia. Desenvolvemos um plano sucessório detalhado e compartilhamos seu conteúdo com nossos herdeiros.”

**Mulher, México**

“É importante ter a intenção de manter essas conversas desde o início para que todos estejam preparados e não haja disputas.”

**Homem, Singapura**

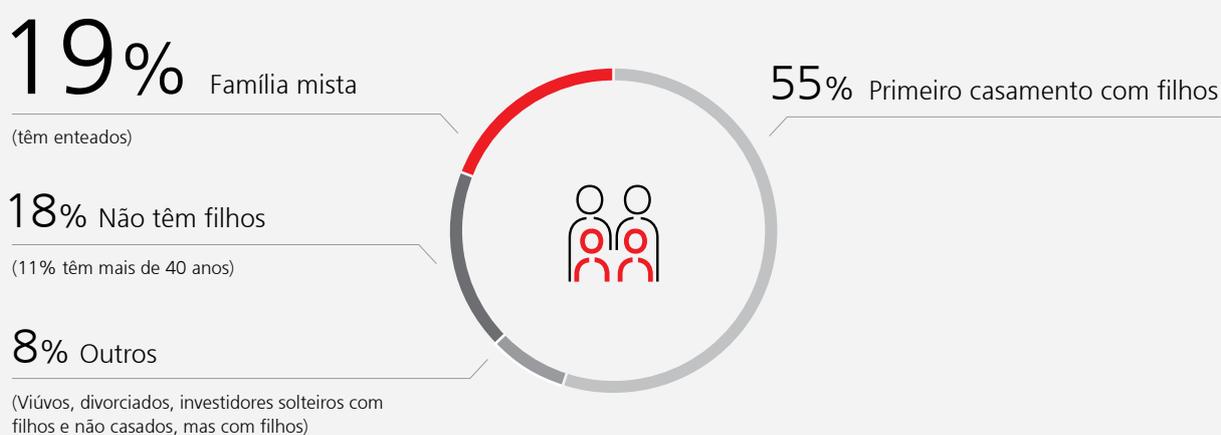
## Destaque para a dinâmica familiar

# Famílias mistas enfrentam dificuldades ainda maiores dividindo ativos

A dinâmica familiar pode complicar os planos de herança. Mais da metade das famílias pesquisadas são compostas por um primeiro casamento com filhos. Mas nem todas se encaixam nesse molde: cerca de uma em cada cinco está em famílias "mistas" envolvendo enteados. Além disso, quase a mesma quantidade não tem filhos.

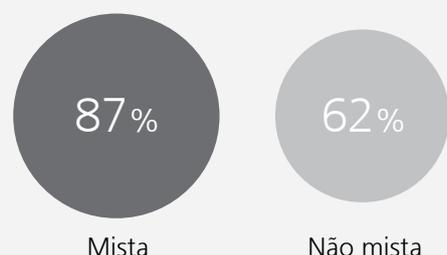
Os investidores em famílias mistas têm mais dificuldade do que os de outras famílias para dividir seus ativos. Quase nove em cada 10 lutam para dividir os ativos de uma maneira que consideram justa, se não necessariamente igual, em comparação com 62% daqueles que não estão em uma família mista.

## Nem todas as famílias são iguais



## Famílias mistas acham mais difícil dividir ativos ...

% que lutam para dividir os ativos de forma justa



"Meu planejamento de herança foi complicado por ter vários casamentos. Tenho dois filhos de um primeiro casamento que agora estão de volta à minha vida."  
**Homem, EUA**

## ... e são menos propensos a dividir os ativos igualmente

	Mista	Não mista
Alguns herdeiros herdarão mais do que outros	40%	29%
Dividem igualmente entre todos os herdeiros	60%	71%

"Tenho enteados. É mais complicado dividir ativos quando você se casa novamente."  
**Homem, Emirados Árabes Unidos**

## Investidores sem filhos consideram mais opções de como dividir ativos

Investidores sem herdeiros diretos podem buscar soluções diferentes ao desenvolver um plano de herança. Em comparação com investidores com filhos, eles são mais propensos a deixar uma proporção maior de sua riqueza para as causas beneficentes que apoiam.

Mais da metade espera deixar para alguns herdeiros mais do que outros, em comparação com apenas 30% entre os pais com filhos. E os investidores sem filhos se comunicam menos: seus herdeiros têm muito menos probabilidade de saber onde estão localizadas as contas ou como a riqueza será dividida.

### Investidores sem filhos doam mais para causas beneficentes ...

% de ativos indo para cada

#### Sem filhos



#### Com filhos



... e são susceptíveis de dar mais a alguns herdeiros do que a outros

	Sem filhos	Com filhos
Alguns herdeiros herdarão mais do que outros	53%	30%
Dividem igualmente entre todos os herdeiros	47%	70%

Mas eles também tendem a se comunicar menos

	Sem filhos	Com filhos
Meus herdeiros sabem onde está toda a minha riqueza (por exemplo, contas)	31%	54%
Meus herdeiros sabem como minha riqueza será dividida	33%	55%

“Algumas sobrinhas e sobrinhos têm se envolvido mais em nossas vidas. Outros nos ignoraram. Não sentimos remorso por distribuir quantias desiguais.”

**Mulher, EUA**

“Não tenho filhos, então deixarei a maior parte da minha propriedade para alguns sobrinhos e sobrinhas e depois para a universidade que frequentei, para uma bolsa de estudos.”

**Homem, Japão**

## Ter uma empresa complica ainda mais os planos de herança

Os proprietários de empresas enfrentam complicações adicionais ao lidar com a transferência de riqueza, principalmente porque a empresa geralmente é o ativo mais valioso e difícil de repassar.

Seis em cada 10 empresários lutam para dividir os ativos de forma justa. Cerca da metade espera deixar seus negócios para a família, mas muitos não têm planejamento sucessório e não discutiram suas intenções com os herdeiros ou estabeleceram expectativas.

### Quase metade dos empresários espera passar seus negócios para a família

47%

Vendem ou fazem a transição para membros da família



26% Vendem para outro indivíduo ou empresa

10% Vendem para funcionários

7% Saem completamente da empresa

8% Sem plano atual

### Mas eles não têm certeza de como dividir os ativos...



Têm dificuldade para dividir de forma justa

### ... e eles não têm preparação



42%

Não têm um planejamento sucessório



41%

Não definiram expectativas sobre a transição dos negócios



36%

Não discutiram a riqueza da família com seus herdeiros

“Eu não discuti deixar minha empresa para membros da família. Estou mais focado em fazê-la prosperar.”

**Mulher, Singapura**

“Transmitir uma empresa pode gerar descontentamento e brigas, prejudicando os laços e o amor entre irmãos.”

**Homem, Itália**

Este documento foi preparado pelo UBS AG, sua subsidiária ou afiliada ("UBS").

Este documento e as informações nele contidas são fornecidos exclusivamente para fins informativos e/ou educacionais. Nada neste documento constitui pesquisa de investimento, consultoria de investimento, um prospecto de venda ou uma oferta ou solicitação para se envolver em qualquer atividade de investimento. O documento não é uma recomendação para comprar ou vender qualquer valor mobiliário, instrumento de investimento ou produto, e não recomenda nenhum programa de investimento ou serviço específico.

Nada neste documento constitui consultoria jurídica ou fiscal. O UBS e seus funcionários não prestam consultoria jurídica ou fiscal. Este documento não pode ser redistribuído ou reproduzido no todo ou em parte sem a prévia autorização por escrito do UBS. Na medida do permitido por lei, nem o UBS nem quaisquer de seus diretores, administradores, funcionários ou agentes aceitam ou assumem qualquer obrigação, responsabilidade ou dever de cuidado por quaisquer consequências, incluindo quaisquer perdas ou danos, de você ou qualquer outra pessoa agindo ou se abstendo de agir, com base nas informações contidas neste documento ou por qualquer decisão baseada nesse.

#### **Informações importantes no caso deste documento ser distribuído a pessoas dos EUA ou para os Estados Unidos**

Como uma empresa que presta serviços de administração patrimonial a clientes, a UBS Financial Services Inc. oferece serviços de consultoria de investimento em sua qualidade de assessor de investimentos registrado na SEC e serviços de corretagem em sua qualidade de corretora registrada na SEC. Os serviços de consultoria e corretagem de investimentos são separados e distintos, diferem em formas materiais e são regidos por leis diferentes e contratos separados. É importante que os clientes entendam as formas pelas quais conduzimos os negócios, que leiam cuidadosamente os contratos e divulgações que lhes fornecemos sobre os produtos ou serviços que oferecemos. Para mais informações, analise o documento PDF em [ubs.com/relationshipsummary](https://ubs.com/relationshipsummary). A UBS Financial Services Inc. é uma subsidiária do UBS AG. Membro da FINRA/SIPC. Vencimento: 31/05/2022. Código de revisão: IS2102791. Data de aprovação: 13/05/2021.

Estratégias de investimento sustentável visam incorporar fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) no processo de investimento e criação de carteira. Estratégias em diferentes regiões e estilos abordam a análise de ESG e incorporam as descobertas de várias formas. Os retornos de carteiras que consistem principalmente de investimentos sustentáveis podem ser menores ou maiores do que as carteiras em que os fatores ESG, exclusões ou outras questões de sustentabilidade não são consideradas, e as oportunidades de investimento disponíveis para tais carteiras podem ser diferentes.

#### **Informações importantes no caso deste documento ser distribuído pelas seguintes empresas nacionais**

**Dinamarca** se distribuído pelo UBS Europe SE, filial da Dinamarca: Esta publicação não se destina a constituir uma oferta pública sob a lei dinamarquesa. É distribuída apenas para fins informativos pelo UBS Europe SE, filial da Dinamarca, filial do UBS Europe SE, com sede em Sankt Annae Plads 13, 1250 Copenhagen, Dinamarca, registrado na Agência Dinamarquesa de Comércio e Empresas sob o n.º 38 17 24 33. UBS Europe SE, filial da Dinamarca, filial do UBS Europe SE está sujeito à supervisão conjunta do Banco Central Europeu ("BCE"), do Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank), da Autoridade Supervisora Federal de Serviços Financeiros da Alemanha (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), bem como da Autoridade Supervisora Financeira Dinamarquesa (Finanstilsynet), aos quais esta publicação não foi submetida para aprovação. O UBS Europe SE é uma instituição de crédito constituída sob a lei alemã sob a forma de uma Societas Europaea, devidamente autorizada pelo BCE.

**Alemanha** se distribuído pelo UBS Europe SE, Alemanha: Esta publicação não se destina a constituir uma oferta pública sob a lei alemã. É distribuída somente para fins informativos pelo UBS Europe SE, Alemanha, com sede em Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main. O UBS Europe SE é uma instituição de crédito constituída sob a lei alemã na forma de uma Societas Europaea, devidamente autorizada pelo Banco Central Europeu ("BCE"), e supervisionada pelo BCE, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e a Autoridade Federal de Supervisão de Serviços Financeiros (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), aos quais esta publicação não foi submetida para aprovação.

**Hong Kong** se distribuído pela filial de Hong Kong do UBS AG: Esta publicação é distribuída pela filial de Hong Kong do UBS AG, um banco licenciado sob a Hong Kong Banking Ordinance e uma instituição registrada sob a Securities and Futures Ordinance. A filial de Hong Kong do UBS AG é incorporada na Suíça com responsabilidade limitada.

**Israel** se distribuído pela UBS Wealth Management Israel Ltd: O UBS é uma importante empresa financeira global que oferece serviços de gestão patrimonial, gestão de ativos e banco de investimento a partir de sua sede na Suíça e suas operações em mais de 50 países em todo o mundo para investidores individuais, corporativos e institucionais. Em Israel, o UBS Switzerland AG está registrado como Corretora Estrangeira em cooperação com a UBS Wealth Management Israel Ltd., uma subsidiária integral do UBS. A UBS Wealth Management Israel Ltd. é um Gestora de Portfólios licenciada que se envolve também em Marketing de Investimentos, e é regulada pela Autoridade de Valores Mobiliários de Israel. Esta publicação é destinada apenas a informação e não pretende ser uma oferta de compra ou solicitação de uma oferta. Além disso, esta publicação não pretende ser uma consultoria de investimento e/ou marketing de investimento e não substitui qualquer consultoria de investimento e/ou marketing de investimento fornecido pelo licenciado relevante, que é ajustado às necessidades de cada pessoa. A palavra "consultoria" e/ou qualquer um de seus derivativos deve ser lida e interpretada em conjunto com a definição do termo "marketing de investimento", conforme definido no Regulamento Israelense de Assessoria de Investimento, Lei de Marketing de Investimento e Gestão de Portfólio, 1995.

**Itália** se distribuído pela UBS Europe SE, Succursale Italia: Esta publicação não se destina a constituir uma oferta pública de acordo com a lei italiana. É distribuída somente para fins informativos pelo UBS Europe SE, Succursale Italia, com sede na Via del Vecchio Politecnico, 3-20121 Milano. O UBS Europe SE, Succursale Italia está sujeito à supervisão conjunta do Banco Central Europeu ("BCE"), do Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank), da Autoridade Federal Alemã de Supervisão dos Serviços Financeiros (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), bem como do Banco da Itália (Banca d'Italia) e da Autoridade de Supervisão dos Mercados Financeiros Italianos (CONSOB – Commissione Nazionale per le Società e la Borsa), aos quais esta publicação não foi submetida para aprovação. O UBS Europe SE é uma instituição de crédito constituída sob a lei alemã sob a forma de uma Societas Europaea, devidamente autorizada pelo BCE.

**Luxemburgo** se distribuído pelo UBS Europe SE, filial de Luxemburgo: Esta publicação não pretende constituir uma oferta pública de acordo com a lei luxemburguesa. É distribuída apenas para fins informativos pelo UBS Europe SE, filial de Luxemburgo, com sede em 33A, Avenida J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo. O UBS Europe SE, filial de Luxemburgo, está sujeito à supervisão conjunta do Banco Central Europeu ("BCE"), do Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank), da Autoridade Supervisora Federal de Serviços Financeiros Alemã (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), bem como da autoridade supervisora de Luxemburgo (Commission de Surveillance du Secteur Financier), aos quais esta publicação não foi submetida para aprovação. O UBS Europe SE é uma instituição de crédito constituída sob a lei alemã sob a forma de uma Societas Europaea, devidamente autorizada pelo BCE.

**México** se distribuído pelo UBS Asesores México, S.A. de C.V.: Esta informação é distribuída pelo UBS Asesores México, S.A. de C.V. ("UBS Asesores"), uma afiliada do UBS Switzerland AG, incorporada como assessora de investimento não independente sob a Lei de Mercado de Valores Mobiliários devido à relação com um Banco Estrangeiro. O UBS Asesores é uma entidade regulada e está sujeito à supervisão da Comissão Bancária e de Valores Mobiliários Mexicana ("CNBV"), que regulamenta exclusivamente o UBS Asesores no que diz respeito à prestação de serviços de gestão de portfólios, bem como sobre serviços de consultoria de investimento em valores mobiliários, análise e emissão de recomendações individuais de investimento, de modo que a CNBV não tem facultades de vigilância nem pode ter sobre qualquer outro serviço prestado pelo UBS Asesores. O UBS Asesores está registrado perante o CNBV sob o número de registro 30060. Você está recebendo esta publicação ou material do UBS porque indicou ao UBS Asesores que você é um Investidor Qualificado Sofisticado localizado no México. A remuneração do(s) analista(s) que prepararam este relatório é determinada exclusivamente pela gerência de pesquisa e pela alta administração de qualquer entidade do Grupo UBS à qual o(s) analista(s) presta(m) serviços.

**Mônaco** se distribuído pelo UBS (Mônaco) SA: Este documento não pretende constituir uma oferta pública ou uma solicitação comparável sob as leis do Principado de Mônaco, mas pode ser disponibilizado para fins informativos aos clientes do UBS (Monaco) SA, um banco regulamentado sob a supervisão da "Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution" (ACPR) para atividades bancárias e sob a supervisão da "Commission de Contrôle des Activités Financières para atividades financeiras."

**Cingapura** se distribuído pela filial do UBS AG em Cingapura: Este material foi fornecido a você como resultado de uma solicitação recebida pelo UBS de você e/ou pessoas habilitadas a fazer a solicitação em seu nome. Caso você tenha recebido o material erroneamente, o UBS pede que gentilmente o destrua/elimine e informe o UBS imediatamente. Os clientes da filial do UBS AG em Cingapura devem contatar a filial do UBS AG em Cingapura, um assessor financeiro isento de acordo com a Lei de Consultores Financeiros de Cingapura (Cap. 110) e um banco atacadista licenciado nos termos da Lei Bancária de Cingapura (Cap. 19) regulamentado pela Autoridade Monetária de Cingapura, em relação a quaisquer questões decorrentes ou relacionadas com a análise ou relatório.

**Espanha** se distribuída pelo UBS Europe SE, Sucursal en España: Esta publicação não se destina a constituir uma oferta pública de acordo com a legislação espanhola. É distribuída apenas para fins informativos pelo UBS Europe SE, Sucursal en España, com sede na Calle María de Molina 4, C.P. 28006, Madri. O UBS Europe SE, Sucursal en España está sujeito à supervisão conjunta do Banco Central Europeu ("BCE"), do Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank), da Autoridade Federal Alemã de Supervisão de Serviços Financeiros (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), bem como da autoridade supervisora espanhola (Banco de España), aos quais esta publicação não foi submetida para aprovação. Além disso, está autorizado a prestar serviços de investimento em títulos e instrumentos financeiros, sobre os quais é supervisionado também pela Comissão Nacional do Mercado de Valores. O UBS Europe SE, Sucursal en España é uma filial do UBS Europe SE, uma instituição de crédito constituída sob a lei alemã na forma de uma Societas Europaea, devidamente autorizada pelo BCE.

**Suécia** se distribuído pelo UBS Europe SE, Sweden Bankfilial: Esta publicação não se destina a constituir uma oferta pública sob a lei sueca. É distribuída apenas para fins informativos pelo UBS Europe SE, Sweden Bankfilial, com sede em Regeringsgatan 38, 11153 Estocolmo, Suécia, registrado no Escritório de Registro de Empresas Sueco sob o Reg. No 516406-1011. O UBS Europe SE, Sweden Bankfilial está sujeito à supervisão conjunta do Banco Central Europeu ("BCE"), do Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank), da Autoridade Supervisora Federal de Serviços Financeiros Alemã (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), bem como da autoridade supervisora sueca (Finansinspektionen), aos quais esta publicação não foi submetida para aprovação. O UBS Europe SE é uma instituição de crédito constituída sob a lei alemã sob a forma de uma Societas Europaea, devidamente autorizada pelo BCE.

**Taiwan** se distribuído pelo UBS AG, filial de Taipei: Este material é fornecido pelo UBS AG, filial de Taipei de acordo com as leis de Taiwan, de acordo com ou a pedido de clientes/prospectos.

**Reino Unido** se distribuído pelo UBS AG, filial do Reino Unido: O UBS AG está registrado como filial na Inglaterra e no País de Gales, Filial nº BR004507 (uma empresa de capital aberto limitada por ações, constituída na Suíça, com sede social em Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel e Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurique). Endereço registrado: 5 Broadgate, London EC2M 2QS. Autorizada e regulamentada pela Autoridade Supervisora do Mercado Financeiro na Suíça. No Reino Unido, o UBS AG é autorizado pela Prudential Regulation Authority e está sujeito a regulamentação pela Financial Conduct Authority e a regulamentação limitada pela Prudential Regulation Authority. Detalhes sobre a extensão de nossa regulamentação pela Prudential Regulation Authority estão disponíveis mediante solicitação.

#### **Informações importantes para o caso deste documento ser distribuído além-fronteiras**

**Bahrein:** O UBS é um banco suíço não licenciado, supervisionado ou regulamentado no Bahrein pelo Banco Central do Bahrein e não realiza atividades bancárias ou de negócios de investimento no Bahrein. Portanto, os clientes não têm qualquer proteção sob as leis e regulamentos bancários e de serviços de investimento locais.

**China:** Este relatório é preparado pelo UBS Switzerland AG ou sua subsidiária ou afiliada offshore (coletivamente como "UBS Offshore"). O UBS Offshore é uma entidade constituída fora da China e não é licenciada, supervisionada ou regulamentada na China para realizar negócios bancários ou de valores mobiliários. O destinatário não deve contatar os analistas ou o UBS Offshore que produziu este relatório para obter consultoria, pois eles não estão licenciados para fornecer consultoria de investimento em valores mobiliários na China. O UBS Investment Bank (incluindo Pesquisa) tem suas próprias pesquisas e pontos de vista totalmente independentes, que às vezes podem divergir dos pontos de vista do UBS Global Wealth Management. Este relatório não deve ser considerado como fornecendo uma análise específica relacionada a títulos. O destinatário não deve usar este documento ou confiar em qualquer outra informação contida neste relatório para tomar decisões de investimento, e o UBS não assume qualquer responsabilidade a esse respeito.

**República Tcheca:** O UBS não é um banco licenciado na República Tcheca e, portanto, não está autorizado a fornecer serviços bancários ou de investimento regulamentados na República Tcheca. Notifique o UBS se você não deseja receber mais nenhuma correspondência.

**Grécia:** O UBS Switzerland AG está estabelecido na Suíça e opera sob a lei suíça. O UBS Switzerland AG e suas afiliadas (UBS) não estão licenciados como banco ou instituição financeira sob a legislação grega e não prestam serviços bancários e financeiros na Grécia. Consequentemente, o UBS fornece tais serviços apenas a partir de filiais fora da Grécia. Nenhuma informação neste documento é fornecida com a finalidade de oferecer, comercializar e vender por qualquer meio quaisquer instrumentos e serviços do mercado de capitais na Grécia. Portanto, este documento não pode ser considerado como uma oferta pública feita ou a ser feita aos residentes da Grécia.

**Indonésia, Malásia, Filipinas, Tailândia:** Este material foi fornecido a você como resultado de uma solicitação recebida pelo UBS de você e/ou pessoas habilitadas a fazer a solicitação em seu nome. Caso você tenha recebido o material erroneamente, o UBS pede que gentilmente o destrua/elimine e informe o UBS imediatamente. Toda e qualquer consultoria fornecida e/ou negociações executadas pelo UBS de acordo com o material só terá sido fornecida mediante sua solicitação específica ou executada sob suas instruções específicas, conforme o caso, e poderá ser considerada como tal pelo UBS e por você. O material pode não ter sido revisado, aprovado, desaprovado ou endossado por qualquer autoridade financeira ou regulatória de sua jurisdição. Os investimentos relevantes estarão sujeitos a restrições e obrigações de transferência, conforme estabelecido no Material e, ao receber o Material, você se compromete a cumprir plenamente tais restrições e obrigações. Você deve estudar cuidadosamente e assegurar-se de que compreende e exerce os devidos cuidados e critérios ao considerar seu objetivo de investimento, apetite de risco e circunstâncias pessoais em relação ao risco do investimento. Você é aconselhado a procurar aconselhamento profissional independente em caso de dúvida.

**Jersey:** O UBS AG, filial de Jersey, é regulado e autorizado pela Comissão de Serviços Financeiros de Jersey para a condução de negócios bancários, fundos, fideicomissos e investimentos. Quando os serviços são prestados de fora de Jersey, eles não são cobertos pelo regime regulatório de Jersey. O UBS AG, filial de Jersey, é uma filial do UBS AG, uma empresa de capital aberto limitada por ações, constituída na Suíça, com sede social em Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel e Bahnhofstrasse 45, CH 8001 Zurique. O estabelecimento principal da filial de Jersey do UBS AG é 1, Jersey, St Helier, Jersey, JE2 3BX.

**Nigéria:** O UBS Switzerland AG e suas afiliadas (UBS) não são licenciados, supervisionados ou regulamentados na Nigéria pelo Banco Central da Nigéria ou pela Comissão de Títulos e Câmbio da Nigéria e não realizam atividades bancárias ou de negócios de investimento na Nigéria.

**Polónia:** O UBS é uma importante empresa global de serviços financeiros que oferece serviços de gestão patrimonial para investidores individuais, corporativos e institucionais. O UBS está estabelecido na Suíça e opera sob a lei suíça e em mais de 50 países e a partir de todos os principais centros financeiros. O UBS não está licenciado como banco ou como empresa de investimento sob a legislação polonesa e não está autorizado a prestar serviços bancários e financeiros na Polónia.

**Portugal:** O UBS Switzerland AG não está licenciado para conduzir atividades bancárias e financeiras em Portugal nem é supervisionado pelos reguladores portugueses (Banco de Portugal "Banco de Portugal" e "Comissão do Mercado de Valores Mobiliários").

**Cingapura:** Este material foi fornecido a você como resultado de uma solicitação recebida pelo UBS de você e/ou pessoas habilitadas a fazer a solicitação em seu nome. Caso você tenha recebido o material erroneamente, o UBS pede que gentilmente o destrua/elimine e informe o UBS imediatamente.

**Emirados Árabes Unidos:** O UBS não é licenciado nos EAU pelo Banco Central dos EAU ou pela Securities & Commodities Authority. A filial de Dubai do UBS AG é licenciada na DIFC pela Autoridade de Serviços Financeiros de Dubai como uma empresa autorizada.

**Ucrânia:** O UBS é uma importante empresa global de serviços financeiros que oferece serviços de gestão patrimonial para investidores individuais, corporativos e institucionais. O UBS está estabelecido na Suíça e opera sob a lei suíça e em mais de 50 países e a partir de todos os principais centros financeiros. O UBS não está registrado e licenciado como um banco/instituição financeira sob a legislação ucraniana e não presta serviços bancários e outros serviços financeiros na Ucrânia.

**Sobre a pesquisa:** O UBS Global Wealth Management oferece consultoria e soluções financeiras para clientes ricos, institucionais e corporativos em todo o mundo. Como parte de nossas principais capacidades de pesquisa, pesquisamos investidores globais regularmente para acompanhar suas necessidades, objetivos e preocupações. Desde 2012, o *UBS Investor Watch* acompanha, faz análises e relatórios sobre as opiniões dos investidores de alto patrimônio líquido.

As pesquisas do *UBS Investor Watch* cobrem uma variedade de tópicos, incluindo:

- Opinião financeira geral
- Perspectivas e preocupações econômicas
- Objetivos e preocupações pessoais
- Tópicos importantes, como envelhecimento e aposentadoria

Para esta edição do *UBS Investor Watch*, entrevistamos 4.500 investidores com pelo menos US\$ 1 milhão em ativos para investimento. A amostragem global foi dividida em 14 mercados: Argentina, Brasil, China continental, França, Alemanha, Hong Kong, Itália, Japão, México, Cingapura, Suíça, Emirados Árabes Unidos, Reino Unido e Estados Unidos. A pesquisa foi realizada em abril de 2022.



Explore mais insights em [ubs.com/investorwatch](https://ubs.com/investorwatch)

© UBS 2022. O símbolo da chave e do UBS estão entre as marcas registradas e não registradas do UBS. Todos os direitos reservados. A UBS Financial Services Inc. é uma subsidiária do UBS AG. Membro da FINRA/SIPC. Vencimento: 01/09/2023 Código de revisão: IS2205343 Data de aprovação: 22/09/2022 2022-854754

[ubs.com](https://ubs.com)

