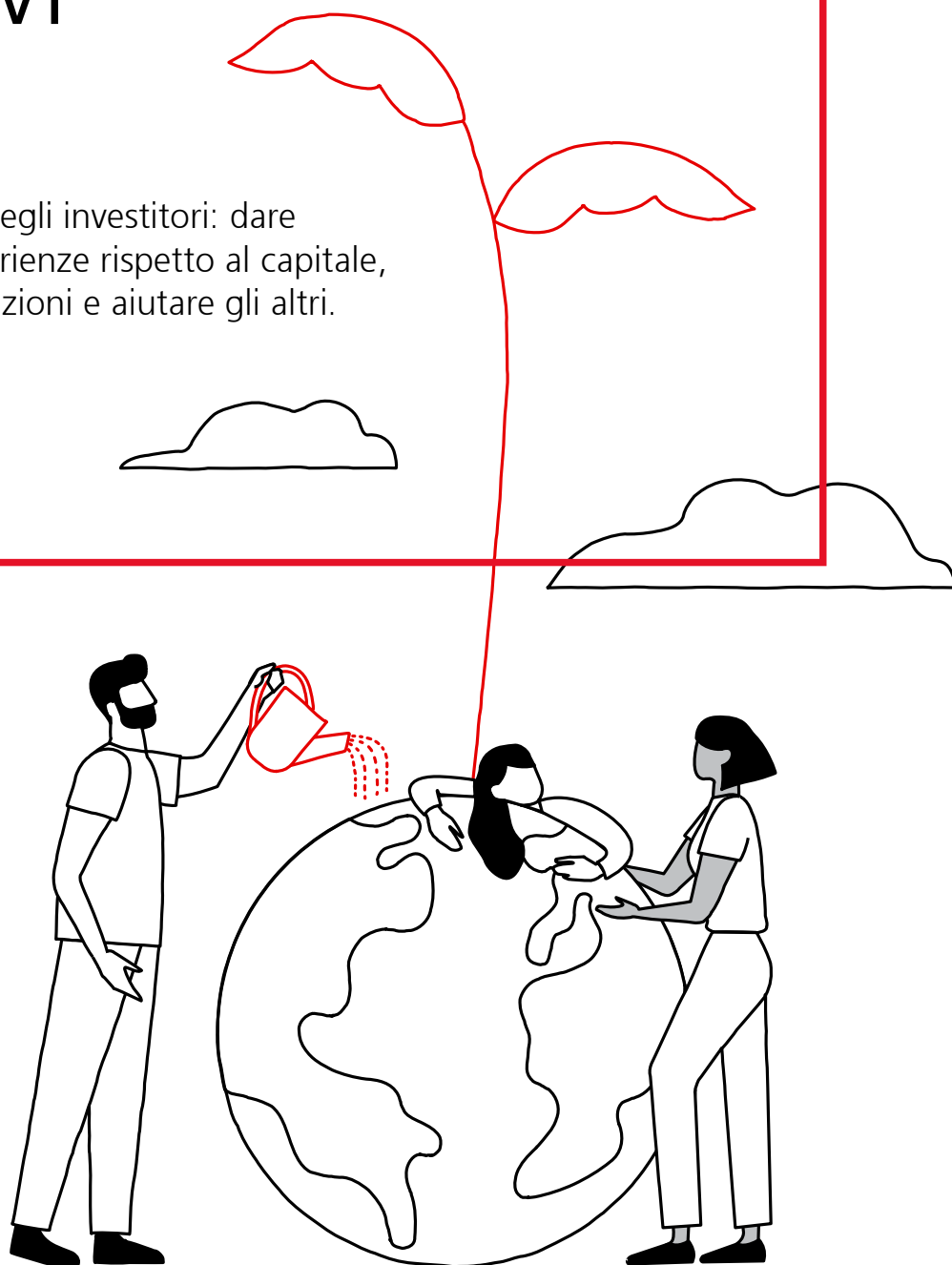


# UBS Investor Watch

Approfondimenti globali: Cosa pensano gli investitori / Giugno 2021

## I nuovi valori

Tra gli obiettivi degli investitori: dare priorità alle esperienze rispetto al capitale, sviluppare le relazioni e aiutare gli altri.



E' passato un secolo dai «ruggenti anni '20», a cui si giunse dopo l'Influenza Spagnola e la Prima guerra mondiale. Molti esperti prevedono uno scenario simile anche dopo la pandemia di COVID. Anche se la storia potrebbe ripetersi, la nostra ultima ricerca *Investor Watch* mostra che, per ora, gli investitori sono concentrati su qualcosa di più profondo: una ricerca di significato e il desiderio di contribuire di più al mondo che li circonda.

Un anno fa, nel maggio 2020, *UBS Investor Watch* ha intervistato gli investitori quando la prima ondata della pandemia stava esaurendo la sua forza. Nel nostro report «Tracciare una nuova rotta» abbiamo delineato uno scenario caratterizzato da investitori timorosi, incerti, che stavano rivalutando ciò che era più importante per loro.

Ora, con l'accelerazione della campagna di vaccinazione, la ripresa dell'attività commerciale e l'allentamento delle restrizioni, continuiamo a vedere una ridefinizione delle priorità in termini di obiettivi e una maggiore consapevolezza della imprevedibilità della vita.

Tuttavia, piuttosto che spese indiscriminate e festeggiamenti frenetici, i segni distintivi di questa ripresa post-pandemia saranno probabilmente più misurati e significativi.

Quasi sei investitori su 10 intendono recuperare il tempo perso mentre erano in isolamento, con viaggi ed intrattenimenti in cima alla lista, soprattutto in Asia.

Ma c'è altro che bolle in pentola.

Sette investitori su 10 vogliono fare di più per fare la differenza nel mondo. Sei su 10 riferiscono che la pandemia li ha resi più spirituali. Il 40% afferma di voler essere parte di qualcosa di più grande di loro.

Approfondendo, abbiamo scoperto che le donne e gli investitori più giovani sono stati maggiormente colpiti dalla pandemia. Ad esempio, le donne si mostrano più propense degli uomini a rivalutare le loro priorità e, con un margine enorme, gli investitori più giovani danno più valore al loro contributo nel mondo (79%, rispetto al 51% degli investitori con più di 50 anni).

Con questa nuova prospettiva, gli investitori sono più interessati a usare il loro capitale per contribuire al cambiamento. Quasi la metà prevede di aumentare le donazioni di beneficenza rispetto ai livelli precedenti la pandemia, in primis in America Latina. E quasi il 60% è più interessato a investire in modo sostenibile.

Insomma, con la ripresa globale in pieno corso, non solo gli hotel e gli stadi si riempiranno, ma anche i cuori e le menti.

# 1

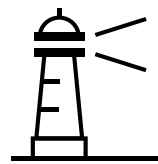
## La pandemia ha trasformato il punto di vista degli investitori sulla vita

La pandemia ha cambiato gli investitori nel profondo. Non solo l'esperienza ha spinto la maggior parte degli investitori a riesaminare le loro priorità, ma ha anche innescato una ricerca di senso profondo, nella vita e nel lavoro.

Nella vita personale, il 68% degli investitori afferma che la pandemia li ha spinti a cercare nuovi obiettivi e modi per dare il proprio contributo nel mondo. Dal punto di vista professionale, quattro su 10 vogliono trovare un lavoro più significativo o ritirarsi del tutto per godersi la vita.

### Le priorità sono cambiate

% di investitori che si dichiarano d'accordo



79%

Il COVID-19 mi ha fatto rivalutare ciò che è più importante per me.

### Una nuova mentalità

% di investitori secondo cui la pandemia li ha influenzati nei seguenti modi



68%

Voglio dare un contributo maggiore.



68%

Voglio trovare uno scopo nella mia vita.



58%

Sono diventato più religioso/spirituale.



40%

Voglio essere parte di qualcosa di più grande.



40%

Voglio andare in pensione prima per godermi di più la vita.



38%

Voglio trovare un lavoro più significativo.

«Ho dovuto rivalutare ciò che avevo per scontato. Ora sono più grato in generale».

**Svizzera, donna, 37 anni**

«Non si può prevedere il futuro.

Ora penso molto di più a come voglio che sia la mia vita».

**Regno Unito, uomo, 44 anni**

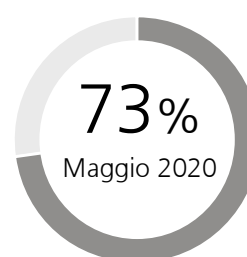
# La maggior parte degli investitori desidera recuperare il tempo perduto

La pandemia sta accelerando alcuni atteggiamenti degli investitori già evidenziati l'anno scorso, concentrandosi sulla salute e sulla protezione della famiglia. Ora gli investitori stanno dando ancora più valore al tempo. L'82% degli investitori pensa che la vita sia imprevedibile con un notevole aumento rispetto a maggio 2020.

Sei investitori su 10 (57%), soprattutto in Asia e Svizzera, intendono recuperare le attività che non hanno potuto fare mentre erano in isolamento. Gli investitori in America Latina e negli Stati Uniti sono più cauti.

## Si vive una volta sola

La pandemia mi ha fatto capire che la vita è breve.



## La maggior parte degli investitori è pronta a impegnarsi di nuovo

57%

Ho intenzione di recuperare il tempo perduto e fare le cose che mi sono mancate di più.

Per regione

53% Stati Uniti

43% America Latina

Asia Pacifico 63%

Svizzera 65%

Europa (escl. Svizzera) 59%

«Ci sono così tante cose che voglio fare prima di morire. Ora è naturale voler recuperare il tempo perduto».

**Giappone, donna, 45 anni**

«La vita non è eterna. Abbiamo iniziato a capire che il tempo è prezioso e dobbiamo sfruttare al massimo quello che abbiamo a disposizione».

**Messico, uomo, 35 anni**

# 2

## Con nuove prospettive, gli investitori vogliono aiutare gli altri ...

Uscendo dalla pandemia gli investitori si sentono riconoscenti per ciò che hanno e il 66% di loro si sente quasi in colpa per essere più fortunato di molte altre persone.

Forse non sorprende, quindi, che quasi la metà degli investitori (45%) prevede di aumentare le donazioni di beneficenza rispetto ai livelli pre-pandemia, mentre il 38% le manterrà simile.

### Gli investitori hanno provato sentimenti contrastanti

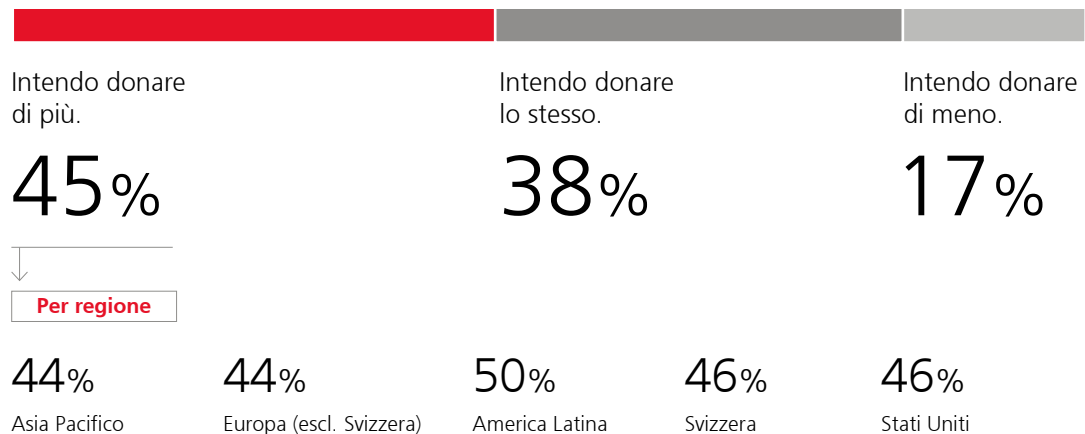
% di investitori d'accordo sul fatto che il COVID-19 ha suscitato i seguenti sentimenti

**93%** Mi sento riconoscente per quello che ho.

**66%** Mi sento quasi in colpa per essere più fortunato di molte altre persone.

### Aumenta l'intenzione di donare agli altri

Attività di beneficenza previste rispetto a prima della pandemia



«Mi sento più fortunato di molti altri. Questo mi fa sentire quasi in colpa».  
**Stati Uniti, donna, 55**

«Il COVID ha dimostrato che molte persone hanno bisogno di aiuto e sostegno. Sono felice di donare».  
**Singapore, uomo, 39 anni**

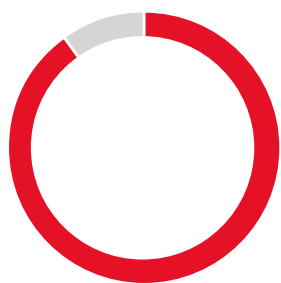
## ... e usano il loro capitale per contribuire al cambiamento

Gli investitori riconoscono nel loro capitale un mezzo per fare la differenza nel mondo. Un buon 90% sostiene che la pandemia li ha spinti ad allineare i loro investimenti ai loro valori.

6 investitori su 10 (59%), in primis asiatici, sono più interessati all'investimento sostenibile di quanto lo fossero prima della pandemia.

### Si rafforza l'interesse ad investire secondo i propri valori

% d'accordo



**90%** Voglio allineare i miei investimenti ai miei valori.

### L'investimento sostenibile è sempre più protagonista



**59%** Sono più interessato all'investimento sostenibile.

Per regione

70%

Asia Pacifico

55%

Europa (escl. Svizzera)

63%

America Latina

44%

Svizzera

51%

Stati Uniti

«L'investimento sostenibile non è più una tendenza, sta diventando fondamentale».

**Messico, donna, 60 anni**

«Voglio lasciare un mondo migliore di come l'ho trovato. È la cosa giusta da fare.

Ecco perché prenderei in considerazione gli investimenti sostenibili».

**Emirati Arabi Uniti, uomo, 43 anni**

# 3

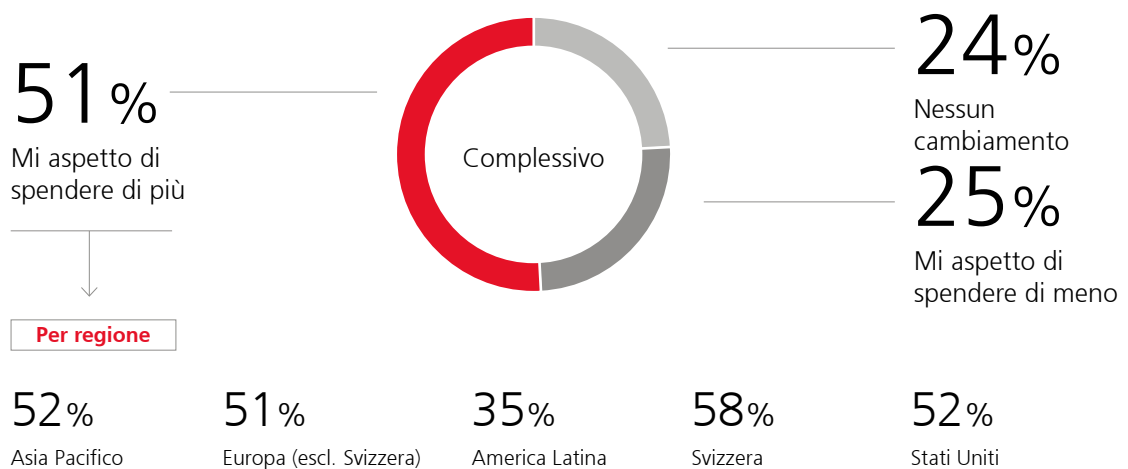
## Con il ritorno alla normalità, la maggior parte degli investitori prevede di spendere di più rispetto a prima del COVID-19 ...

Le limitazioni prolungate in tutti gli ambiti hanno ridotto drasticamente le spese. Quindi, 7 investitori su 10 (72%) sono stati in grado di risparmiare più del solito.

Oggi la metà degli investitori prevede di spendere ancora di più di quanto non facesse prima della pandemia. Un quarto tornerà ai livelli di spesa pre-pandemia. Solo il 25% intende spendere meno.

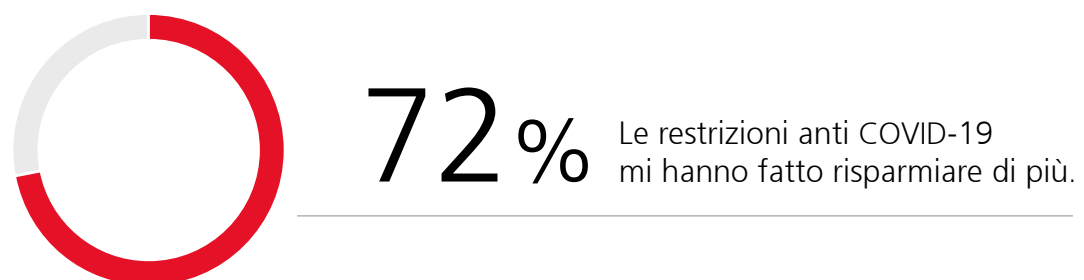
### La maggioranza manterrà o aumenterà la spesa pre-pandemia

Intenzioni di spesa rispetto al periodo pre-pandemia



### Gli investitori hanno potuto risparmiare di più

% d'accordo



«Abbiamo speso molto meno per viaggi, benzina, abbigliamento, ecc. tanto da avere maggiori risparmi ogni mese».

**Stati Uniti, uomo, 69 anni**

«Appena potrò, inizierò a spendere di più».

**Brasile, donna, 60 anni**



## ... e dedicherà più tempo e denaro alle esperienze di vita

Tre quarti degli investitori (77%) affermano che la pandemia li ha ulteriormente convinti che le esperienze di vita sono più importanti dei beni materiali.

Mentre le restrizioni continuano ad allentarsi, gli investitori spenderanno più tempo e denaro in viaggi, ristoranti e divertimenti.

### Gli investitori danno priorità alle esperienze piuttosto che ai beni

% di investitori che si dichiarano d'accordo



# 77%

Credo che le esperienze di vita siano più importanti delle cose materiali.

### Investitori che probabilmente spenderanno di più in attività sociali

% degli investitori che prevede di modificare le decisioni di spesa



Viaggi/vacanze



In aumento



In diminuzione



Uguale



Ristoranti



In aumento



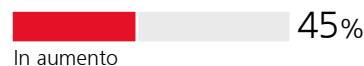
In diminuzione



Uguale



Sport/divertimento



In aumento



In diminuzione



Uguale

«La pandemia ci ha fatto riflettere su cosa vogliamo concentrarci davvero».

**Messico, donna, 58 anni**

«Sono pronto a fare più spesso quello che prima era normale fare: viaggiare e uscire a cena con famiglia e amici».

**Italia, uomo, 52 anni**

## Riflettori puntati sulle generazioni

# Dalla pandemia è emerso un divario generazionale

La pandemia ha cambiato la mentalità degli investitori giovani molto più di quella degli investitori più anziani. Ad esempio, circa l'80% degli investitori più giovani vuole fare la differenza nel mondo, rispetto a solo la metà degli investitori di età superiore ai 50 anni.

Non solo, il 52% degli investitori più giovani intende aumentare le proprie donazioni di beneficenza rispetto ai livelli pre-pandemia, rispetto al 35% degli investitori più anziani.

## Gli investitori più giovani sono più riflessivi di quelli più anziani ...

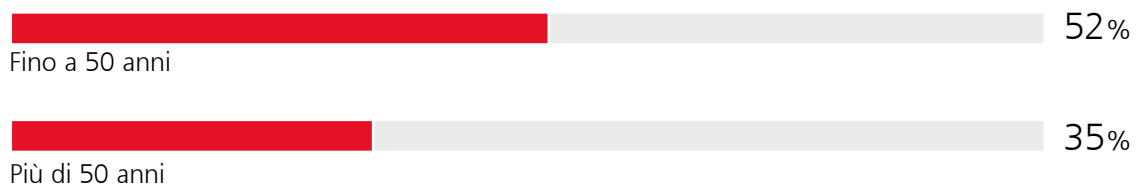
% secondo cui la pandemia li ha influenzati nei seguenti modi

	<b>Fino a 50 anni</b>	<b>Più di 50 anni</b>
Mi ha spinto a fare la differenza nel mondo.	79%	51%
Mi ha fatto sentire quasi in colpa.	78%	47%
Mi ha reso più religioso/spirituale.	69%	38%

## ... e aumenteranno il loro impegno per le attività di beneficenza

Attività di beneficenza previste rispetto al periodo pre-pandemia

Mi aspetto di donare di più.



## Gli investitori più giovani si affidano molto alla consulenza

% di investitori interessati alle seguenti tematiche, per fasce d'età

	<b>Fino a 50 anni</b>	<b>Più di 50 anni</b>
Opportunità di investimento	78%	53%
Soluzioni di investimento sostenibili	76%	37%
Sviluppare/aggiornare un piano finanziario completo	74%	40%

## Riflettori puntati sul genere



# Le donne guideranno il cambiamento dopo la pandemia

Più donne che uomini rivelano che la pandemia le ha spinte all'introspezione. L'84% delle donne ha rivalutato i propri obiettivi rispetto al 76% degli uomini.

Finanziariamente, le donne sono anche più propense degli uomini a contribuire per gli altri. Più della metà (51%) delle donne prevede di aumentare le attività di beneficenza rispetto al 42% degli uomini.

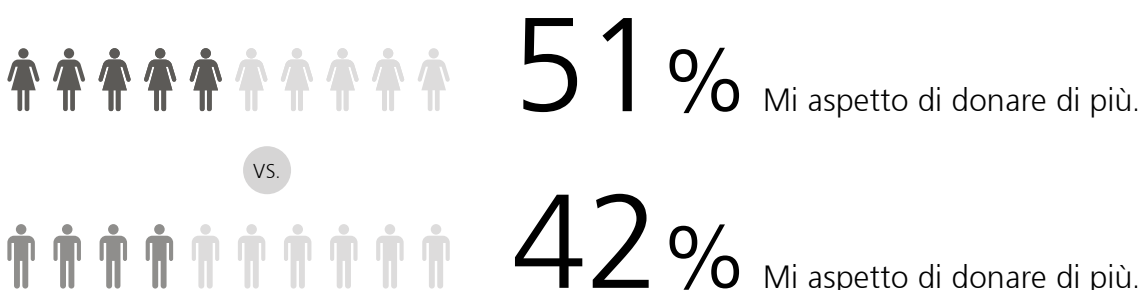
## Le donne si mostrano più introspettive degli uomini ...

% di investitori secondo cui la pandemia li ha influenzati nei seguenti modi

		
Mi ha fatto rivalutare ciò che è più importante per me	84%	76%
Mi ha spinto a fare la differenza nel mondo	75%	65%
Voglio andare in pensione prima per godermi la vita	45%	37%



## ... e aumenteranno il loro impegno per le attività di beneficenza

Attività di beneficenza previste rispetto al periodo pre-pandemia



## Pianificazione e consulenza in materia di investimento sostenibile sono più importanti per le donne

% di investitori interessati alle seguenti tematiche, per fasce d'età

		
Opportunità di investimento	72%	67%
Sviluppare/aggiornare un piano finanziario completo	69%	57%
Soluzioni di investimento sostenibili	69%	56%

Questo documento è stato redatto da UBS AG, da una sua controllata o affiliata ("UBS").

Il presente documento e le informazioni contenute nel presente documento sono forniti esclusivamente a scopo informativo e/o educativo. Nulla in questo documento costituisce ricerca di investimento, consulenza di investimento, un prospetto di vendita, un'offerta o sollecitazione di impegnarsi in qualsiasi attività di investimento. Il documento non è una raccomandazione per acquistare o vendere alcun titolo, strumento di investimento o prodotto e non raccomanda alcun programma o servizio di investimento specifico.

Nulla in questo documento costituisce consulenza legale o fiscale. UBS e i suoi dipendenti non forniscono consulenza legale o fiscale. Questo documento non può essere redistribuito o riprodotto in tutto o in parte senza la precedente autorizzazione scritta di UBS. Nella misura consentita dalla legge, né UBS, né i suoi amministratori, funzionari, dipendenti o agenti accettano o si assumono alcuna responsabilità, responsabilità o obbligo di cura per eventuali conseguenze, comprese eventuali perdite o danni, dell'utente o di chiunque altro che agisca, o si astenga adedendosi, in affidamento sulle informazioni contenute in questo documento o per qualsiasi decisione basata su di esso.

### **Informazioni importanti nel caso in cui il presente documento venga distribuito a soggetti classificati come US Person o che si trovano negli Stati Uniti**

In quanto società che propone ai suoi clienti servizi di gestione patrimoniale, UBS Financial Services Inc. offre consulenza in materia di investimento e servizi di intermediazione. La consulenza in materia di investimento e i servizi di intermediazione sono due aree separate e distinte, profondamente diverse e disciplinate da norme e accordi specifici. È importante che i clienti comprendano i meccanismi alla base delle nostre attività e che leggano con attenzione i contratti e le informative messi a loro disposizione con riferimento ai prodotti e ai servizi offerti. Per maggiori informazioni visitate il nostro sito web all'indirizzo [ubs.com/workingwithus](https://ubs.com/workingwithus). Né UBS Financial Services Inc. né i suoi dipendenti forniscono consulenze di natura fiscale o giuridica. Invitiamo ad affidarsi al proprio consulente fiscale o legale di fiducia per valutare le proprie circostanze specifiche. UBS Financial Services Inc. è una controllata di UBS AG. Membro FINRA/SIPC. Scadenza: 31 Maggio 2022. Codice revisione: IS2102791. Data di approvazione: 13 Maggio 2021.

Le strategie di investimento sostenibile mirano a integrare considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di investimento e costruzione del portafoglio. Le strategie tra aree geografiche e stili si avvicinano all'analisi ESG e incorporano i risultati in vari modi. I rendimenti dei portafogli costituiti principalmente da investimenti sostenibili possono essere inferiori o superiori ai portafogli in cui fattori ESG, esclusivi o altre questioni di sostenibilità non vengono prese in considerazione e anche le opportunità di investimento disponibili per tali portafogli potrebbero essere diverse.

### **Informazioni importanti nel caso in cui il presente documento venga distribuito dalle seguenti unità nazionali**

**Danimarca** se distribuito da UBS Europe SE, filiale danese: la presente pubblicazione non intende costituire un'offerta pubblica ai sensi del diritto danese. Essa viene distribuita, a soli scopi informativi, da UBS Europe SE, filiale danese, filiale di UBS Europe SE, con sede a Sankt Annae Plads 13, 1250 Copenhagen, Danimarca, registrata presso l'Agenzia danese per il commercio e le società con il num. 38 17 24 33. UBS Europe SE, filiale danese, filiale di UBS Europe SE è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) e dell'autorità di vigilanza finanziaria danese (Finanstilsynet), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla BCE.

**Germania** se distribuito da UBS Europe SE, Germania: la presente pubblicazione non intende costituire un'offerta pubblica ai sensi del diritto tedesco. Essa viene distribuita, a soli scopi informativi, da UBS Europe SE, Germania, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Francoforte sul Meno. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla Banca Centrale Europea ("BCE"), e soggetto alla vigilanza della BCE, della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank) e dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione.

**Hong Kong** se distribuito da UBS AG, filiale di Hong Kong: la presente pubblicazione è distribuita da UBS AG, filiale di Hong Kong, banca autorizzata ai sensi della Hong Kong Banking Ordinance e istituto registrato ai sensi della Securities and Futures Ordinance. UBS AG filiale di Hong Kong è costituita in Svizzera come società a responsabilità limitata.

**Israele** se distribuito da UBS Wealth Management Israel Ltd.: UBS è una società finanziaria globale di primaria importanza che offre servizi di gestione patrimoniale, asset management e investment banking a investitori privati, aziendali e istituzionali dalla sua sede centrale in Svizzera e dai suoi uffici in oltre 50 Paesi in tutto il mondo. In Israele, UBS Switzerland AG è registrata come dealer estero ("Foreign Dealer") in collaborazione con UBS Wealth Management Israel Ltd., un'affiliata interamente controllata da UBS. UBS Wealth Management Israel Ltd. è un gestore di portafoglio ("Portfolio Manager") licenziatario che si occupa anche di marketing di investimenti ("Investment Marketing") ed è disciplinata dalla Israel Securities Authority. La presente pubblicazione è da intendersi solo a fini informativi e non rappresenta un'offerta d'acquisto né una sollecitazione d'offerta. Inoltre, la presente pubblicazione non è da intendersi come consulenza d'investimento e/o marketing di investimenti e non sostituisce le attività di consulenza d'investimento e/o marketing di investimenti fornite dal relativo licenziatario e personalizzate in base alle esigenze di ogni destinatario. Il termine "consulenza" e/o i suoi derivati devono essere letti e interpretati unitamente alla definizione del termine "marketing di investimenti" contenuta nel Regolamento israeliano del 1995 relativo alla Legge israeliana in materia di consulenza d'investimento, marketing di investimenti e gestione del portafoglio.

**Italia** distribuito da UBS Europe SE, Succursale Italia: la presente pubblicazione non rappresenta un'offerta pubblica ai sensi del diritto italiano. Essa viene distribuita a soli scopi informativi ai clienti di UBS Europe SE, Succursale Italia, avente sede legale in via del Vecchio Politecnico 3, 20121 Milano. UBS Europe SE, Succursale Italia è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) nonché della Banca d'Italia e della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB"), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla BCE.

**Lussemburgo** se distribuito da UBS Europe SE, filiale del Lussemburgo: la presente pubblicazione non deve essere intesa come un'offerta pubblica ai sensi del diritto lussemburghese. Essa viene distribuita a soli scopi informativi ai clienti di UBS Europe SE, filiale del Lussemburgo, con sede in 33A, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. UBS Europe SE, filiale del Lussemburgo, è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) e dell'autorità di vigilanza finanziaria del Lussemburgo (Commission de Surveillance du Secteur Financier), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla BCE.

**Messico** se distribuito da UBS Asesores México, S.A. de C.V.: le presenti informazioni sono state distribuite da UBS Asesores México, S.A. de C.V. ("UBS Asesores"), un'affiliata di UBS Switzerland AG, costituita come società di consulenza d'investimento non indipendente ai sensi della legge del mercato dei valori in virtù della sua relazione con una banca estera. UBS Asesores è un'entità regolamentata ed è soggetta alla vigilanza della Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), che disciplina UBS Asesores esclusivamente per quanto riguarda i servizi di gestione di portafoglio e di consulenza d'investimento in valori mobiliari, l'analisi e l'emissione di raccomandazioni d'investimento individuali, cosicché la CNBV non ha né può avere facoltà di vigilanza su qualsiasi altro servizio fornito da UBS Asesores. UBS Asesores è registrata presso la CNBV con il numero di registro 30060. Le è stata fornita la presente pubblicazione o il presente materiale UBS poiché ha comunicato a UBS Asesores di essere un investitore qualificato sofisticato con sede in Messico. Il compenso dell'analista/degli analisti che ha/hanno allestito il presente rapporto è determinato esclusivamente dal research management e dal senior management dell'entità del Gruppo UBS presso la quale tale/i analista/i presta/prestano servizio.

**Monaco** se distribuito da UBS (Monaco) SA: il presente documento non intende costituire un'offerta pubblica o una sollecitazione comparabile ai sensi del diritto del Principato di Monaco, ma può essere messo a disposizione a titolo informativo per i clienti di UBS (Monaco) SA, una banca regolamentata sotto la supervisione della "Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution" (ACPR) per le attività bancarie e sotto la supervisione della "Commission de Contrôle des Activités Financières" per le attività finanziarie.

**Singapore** se distribuito da UBS AG, filiale di Singapore: il presente materiale le è stato fornito dietro richiesta pervenuta a UBS da parte sua e/o di persone autorizzate a effettuare tale richiesta per conto suo. Qualora abbia ricevuto il materiale per errore, UBS la invita a distruggerlo/cancellarlo e informarne immediatamente UBS. Per qualsiasi questione derivante da o in connessione con la presente analisi o relazione, i clienti di UBS AG Singapore sono pregati di contattare UBS AG filiale di Singapore, un Exempt Financial Adviser ai sensi del Singapore Financial Advisers Act (Cap. 110) e banca wholesale autorizzata ai sensi del Singapore Banking Act (Cap. 19) e disciplinata dalla Monetary Authority of Singapore.

**Spagna** se distribuito da UBS Europe SE, Sucursal en España: la presente pubblicazione non deve essere intesa come un'offerta pubblica ai sensi del diritto spagnolo. Essa viene distribuita a soli scopi informativi da UBS Europe SE, Sucursal en España, con sede legale in Calle María de Molina 4, C.P. 28006, Madrid. UBS Europe SE, Sucursal en España è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) e dell'autorità di vigilanza spagnola (Banco de España), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. È inoltre autorizzata a fornire servizi d'investimento in titoli e strumenti finanziari, in relazione ai quali è anche soggetta alla vigilanza della Comisión Nacional del Mercado de Valores. UBS Europe SE, Sucursal en España è una filiale di UBS Europe SE, un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato e disciplinato dalla BCE.

**Svezia** se distribuito da UBS Europe SE, Sweden Bankfilial: la presente pubblicazione non deve essere intesa come un'offerta pubblica ai sensi del diritto svedese. Essa viene distribuita a soli scopi informativi da UBS Europe SE, Sweden Bankfilial, con sede in Regeringsgatan 38, 11153 Stoccolma, Svezia, iscritta allo Swedish Companies Registration Office con il numero 516406-1011. UBS Europe SE, Sweden Bankfilial è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Finansinspektionen), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla BCE.

**Taiwan** se distribuito da UBS AG filiale di Taipei: il presente materiale viene fornito da UBS AG, filiale di Taipei ai sensi del diritto di Taiwan, in accordo con i clienti esistenti/potenziali o dietro loro richiesta.

**Regno Unito** UBS SA è registrata come filiale in Inghilterra e Galles con il num. BR004507 (società anonima per azioni, con sede legale in Aeschenvorstadt 1, CH-4051, Basilea e Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo). Indirizzo registrato: 5 Broadgate, Londra EC2M 2QS. Autorizzata e regolamentata dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari in Svizzera. Nel Regno Unito, UBS AG è autorizzata dalla Prudential Regulation Authority e soggetta alla regolamentazione da parte della Financial Conduct Authority e alla regolamentazione limitata da parte della Prudential Regulation Authority. Dettagli sulla portata della nostra regolamentazione da parte della Prudential Regulation Authority sono disponibili su richiesta.

#### **Informazioni importanti in caso di distribuzione transfrontaliera del presente documento**

**Bahrain:** UBS è una banca svizzera non autorizzata né sottoposta a vigilanza o regolamentata nel Bahrain dalla Central Bank of Bahrain e non intrattiene attività bancarie o d'investimento nel Bahrain. Per questo motivo, i clienti non godono di alcuna protezione relativamente alle leggi e ai regolamenti locali sui servizi bancari e d'investimento.

**Cina:** il presente documento è redatto da UBS Switzerland SA o da una sua succursale o affiliata offshore (collettivamente, "UBS Offshore"). UBS Offshore è un'entità costituita al di fuori della Cina e non è autorizzata né soggetta alla vigilanza o alla regolamentazione in Cina per lo svolgimento di attività bancarie o relative a titoli. Il destinatario non deve contattare gli analisti o l'entità UBS Offshore che hanno redatto il presente documento per richiedere la loro consulenza, in quanto non sono autorizzati a fornire consulenza d'investimento in titoli in Cina. UBS Investment Bank (inclusa l'area Research) produce ricerche e opinioni proprie del tutto indipendenti, che a volte possono discostarsi dalle opinioni di UBS Global Wealth Management. Il presente documento non deve essere inteso come un'analisi relativa a titoli specifici. Il destinatario non deve utilizzarlo o fare altrimenti affidamento sulle informazioni ivi contenute per assumere decisioni d'investimento e UBS declina qualsiasi responsabilità al riguardo.

**Repubblica Ceca:** UBS non è una banca autorizzata nella Repubblica Ceca e pertanto non è consentito fornire servizi bancari o d'investimento regolamentati nella Repubblica Ceca. Si prega di informare UBS qualora non si desidera più ricevere alcuna corrispondenza.

**Grecia:** UBS Switzerland AG ha sede in Svizzera e opera secondo il diritto svizzero. UBS Switzerland AG e le sue affiliate (UBS) non sono autorizzate come banca o istituto finanziario ai sensi della legislazione greca e non forniscono servizi bancari e finanziari in Grecia. Di conseguenza, UBS fornisce questi servizi solamente da filiali al di fuori della Grecia. Nel presente documento non vengono fornite informazioni allo scopo di offrire, commercializzare e vendere con qualsiasi mezzo strumenti e servizi del mercato dei capitali in Grecia. Il presente documento non può essere considerato un'offerta pubblica rivolta o da rivolgere a persone residenti in Grecia.

**Indonesia, Malesia, Filippine, Thailandia:** il presente materiale le è stato fornito dietro richiesta pervenuta a UBS da parte sua e/o di persone autorizzate a effettuare tale richiesta per conto suo. Qualora abbia ricevuto il materiale per errore, UBS la invita a distruggerlo/cancellarlo e informarne immediatamente UBS. Ogni consulenza fornita e/o transazione eseguita da UBS ai sensi del materiale sarà stata fornita solamente dietro sua specifica richiesta o eseguita dietro sua specifica istruzione, a seconda del caso, e potrà essere ritenuta tale da UBS e da Lei. Il materiale potrebbe non essere stato vagliato, approvato, rifiutato o supportato da alcuna autorità finanziaria o di regolamentazione nella sua giurisdizione. Gli investimenti saranno soggetti a restrizioni e obblighi in materia di trasferimento, come indicato nel materiale. Mediante la ricezione del materiale, Lei si impegna a rispettare integralmente tali restrizioni e obblighi. La invitiamo a leggere con attenzione e accertarsi di comprendere il materiale e ad esercitare la dovuta perizia e cura nel valutare il suo obiettivo d'investimento, la sua propensione al rischio e la sua situazione personale rispetto al rischio dell'investimento. In caso di dubbi le consigliamo di ricorrere a una consulenza professionale indipendente.

**Jersey:** UBS AG, filiale di Jersey, è regolamentata e autorizzata dalla Jersey Financial Services Commission al fine di svolgere attività bancarie, d'investimento e di gestione di fondi. Qualora i servizi vengano forniti al di fuori di Jersey, non saranno coperti dal quadro regolamentare di Jersey. UBS AG, filiale di Jersey, è una filiale di UBS AG, una società per azioni quotata in borsa costituita in Svizzera e avente sede legale in Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea e Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo. La sede principale di UBS AG, filiale di Jersey, è in 1, IFC Jersey, St Helier, Jersey, JE2 3BX.

**Nigeria:** UBS Switzerland AG e le sue affiliate (UBS) non sono autorizzate, soggette a vigilanza o regolamentate in Nigeria dalla Central Bank of Nigeria né dalla Securities and Exchange Commission della Nigeria e non svolgono attività bancarie o d'investimento in Nigeria.

**Polonia:** UBS è una delle principali società di servizi finanziari a livello globale e offre servizi di gestione patrimoniale a investitori privati, aziendali e istituzionali. UBS ha sede in Svizzera e opera secondo il diritto svizzero e in oltre 50 paesi e da tutte le principali piazze finanziarie. UBS [inserire entità giuridica] non è autorizzata come banca o come società di investimento ai sensi del diritto polacco e non è autorizzata a fornire servizi bancari e finanziari in Polonia.

**Portogallo:** UBS Switzerland AG non è autorizzata a svolgere attività bancarie e finanziarie in Portogallo e non è sottoposta alla vigilanza delle autorità di regolamentazione portoghesi (la banca "Banco de Portugal" e la commissione portoghese per la borsa valori "Comissão do Mercado de Valores Mobiliários").

**Singapore:** il presente materiale le è stato fornito dietro richiesta pervenuta a UBS da parte sua e/o di persone autorizzate a effettuare tale richiesta per conto suo. Qualora abbia ricevuto il materiale per errore, UBS la invita a distruggerlo/cancellarlo e informarne immediatamente UBS.

**EAU:** UBS non è autorizzata negli EAU dalla Central Bank of the UAE né dalla Securities and Commodities Authority. UBS AG, filiale di Dubai è una società autorizzata nel DIFC dalla Dubai Financial Services Authority.

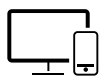
**Ucraina:** UBS è una delle principali società di servizi finanziari a livello globale e offre servizi di gestione patrimoniale a investitori privati, aziendali e istituzionali. UBS ha sede in Svizzera e opera secondo il diritto svizzero e in oltre 50 paesi e da tutte le principali piazze finanziarie. UBS non è registrata e autorizzata come banca/istituto finanziario ai sensi del diritto ucraino e non fornisce servizi bancari e altri servizi finanziari in Ucraina.

**La ricerca:** UBS Global Wealth Management fornisce consulenza e soluzioni finanziarie a clienti con patrimoni rilevanti, investitori istituzionali e imprese in tutto il mondo. Nell'ambito delle nostre attività di ricerca, monitoriamo regolarmente l'opinione degli investitori globali su esigenze, obiettivi e preoccupazioni. Dal 2012, *UBS Investor Watch* monitora, analizza ed pubblica relazioni sul sentiment degli investitori High Net Worth.

Le ricerche di *UBS Investor Watch* spaziano su un ampio ventaglio di argomenti, tra cui:

- Il sentiment finanziario generale
- Le prospettive economiche e le principali preoccupazioni associate
- Gli obiettivi personali e i motivi di apprensione
- I temi chiave, come l'invecchiamento e il pensionamento

Per questo numero di *UBS Investor Watch* abbiamo intervistato 3.800 investitori con patrimoni finanziari investibili di almeno 1 milione di dollari. Abbiamo utilizzato un campione globale ripartito su 15 mercati: Argentina, Brasile, Cina continentale, Francia, Germania, Hong Kong, Italia, Giappone, Messico, Russia, Singapore, Svizzera, EAU, Regno Unito e Stati Uniti. La ricerca è stata svolta a Maggio 2021. I risultati sono stati confrontati con uno studio condotto nel mese di Maggio del 2020 tra più di 3.750 investitori con caratteristiche finanziarie e anagrafiche simili.



Scoprite altri approfondimenti su [ubs.com/investorwatch](https://ubs.com/investorwatch)

© UBS 2021. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.

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