

Billionaire Ambitions Report 2024

Patrimonio en
movimiento

10.^a edición:
una visión a largo plazo
de 2015 a 2024

Prólogo

› página 5

Resumen ejecutivo

› página 6

Sección 1

Foco en 10 años

La creación mundial de patrimonio se estanca en la era de la «slowbalization»

› página 8

Sección 2

Encuesta sobre las opiniones y ambiciones de los multimillonarios

El orgullo del legado familiar y la donación se vuelven estratégicos

› página 28

Sección 3

Rastreador de patrimonio

2024: un año liderado por la tecnología, con grandes diferencias regionales

› página 44

Sección 4

Perspectivas

› página 52

Metodología y glosario

› página 54

Acerca de nosotros

› página 56



Prólogo

El UBS Billionaire Ambitions Report es el estudio más largo y completo sobre la actual era del patrimonio de los multimillonarios.

Desde hace 10 años, el informe es una crónica del crecimiento y la inversión del gran patrimonio, así como de la forma en que este se preserva para las generaciones futuras y se usa para generar un efecto positivo en la sociedad. Esta edición del décimo aniversario repasa los hallazgos del informe de los últimos 10 años para identificar los principales cambios en el patrimonio de los multimillonarios.

Una perspectiva a más largo plazo como esta puede revelar aspectos que no resultan evidentes al examinar un solo año. Desde 2015, el número de multimillonarios ha aumentado en más de la mitad y su patrimonio combinado se ha más que duplicado hasta alcanzar los 14,0 billones de USD. Pero este aumento del patrimonio se ha estabilizado desde 2020, sobre todo porque las condiciones han hecho que los empresarios multimillonarios de China se reduzcan.

El informe de 2024 también muestra que los multimillonarios han cambiado de domicilio desde la pandemia de COVID-19 y que cada vez desean más que su patrimonio tenga un impacto positivo en el mundo. Desde un punto de vista demográfico, las familias de los multimillonarios están creciendo. Y pronosticamos que habrá un importante repunte de las herencias y las donaciones benéficas entre este grupo de personas.

Nuestros clientes multimillonarios también han contribuido grandemente a la elaboración de esta edición: pedimos a algunos de ellos que nos dieran su opinión en una encuesta que realizamos por tercer año consecutivo.

Ellos observan una proliferación de los riesgos de inversión. Pero también parecen muy motivados a usar todos sus recursos — a través de la filantropía, las inversiones y los negocios— en beneficio del planeta y la sociedad.

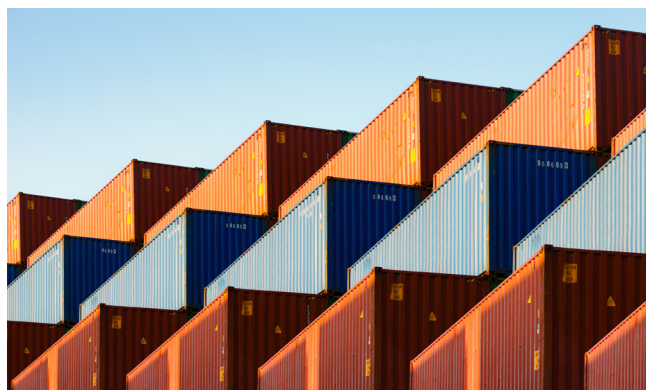
Esperamos que el informe suscite nuevas reflexiones y fomente el debate sobre las tendencias emergentes que revela. Estaremos muy atentos a los comentarios de nuestros clientes sobre estos y otros temas.

Benjamin Cavalli
Head of Strategic Clients, UBS Global Wealth Management

Resumen ejecutivo

Los multimillonarios obtienen rendimientos superiores a largo plazo

Los multimillonarios han superado los mercados de renta variable durante 10 años. Entre 2015 y 2024, su patrimonio total aumentó un 121% a escala mundial, pasando de 6,3 billones de USD a 14,0 billones de USD.¹ En comparación, el índice MSCI AC World registró una ganancia porcentual menor, del 73%. Durante este tiempo, el número de multimillonarios creció más de un 50%, de 1757 a 2682. Desde 2020, sin embargo, la consolidación entre los multimillonarios chinos ha frenado la tendencia mundial.

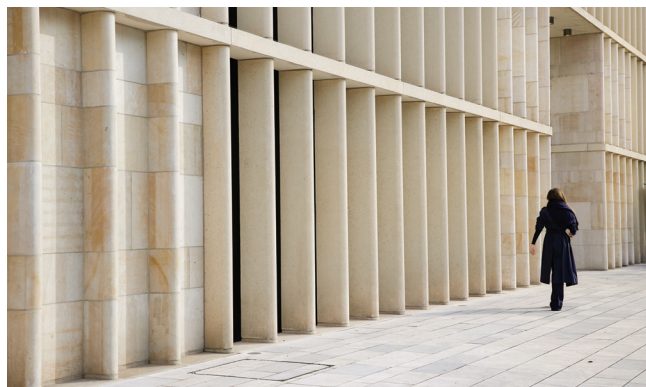


El sector tecnológico y el industrial van a la cabeza

No sorprende que el patrimonio de los multimillonarios del sector tecnológico haya crecido más rápidamente en 10 años, pero el progreso de sus pares del sector industrial es menos esperado. El patrimonio de los multimillonarios tecnológicos se triplicó, pasando de 789.000 millones de USD en 2015 a 2,4 billones de USD en 2024. Por su parte, los multimillonarios del sector industrial registraron el segundo mayor incremento de su patrimonio: de 480.000 millones de USD a 1,3 billones de USD.

Multimillonarios en movimiento

Los multimillonarios siempre han estado en movimiento, con casas, familias y empresas repartidas por distintos países. Pero desde 2020 se han trasladado con más frecuencia: 176, de una población total de 2682 en abril de 2024, han cambiado de país. En cuatro años han emigrado multimillonarios que, en su conjunto, totalizan más de 400.000 millones de USD.





Las familias crecen y se hacen más intrincadas

Las familias de los multimillonarios han crecido en los últimos 10 años, con un aumento del número de hijos que conlleva una mayor complejidad. Según nuestras estimaciones, el número de hijos aumentó de 4136 en 2015 a 6441 en 2024. (Para contextualizar, el número de multimillonarios que seguimos ha aumentado de 1757 a 2682).

Un cambio radical en la forma en que los multimillonarios impulsan el impacto

En un cambio radical, los multimillonarios tratan de impulsar el impacto en todas sus actividades: filantrópicas, inversoras y empresariales. También se están volviendo estratégicos a la hora de hacer donaciones. Menos de la mitad (46%) de los clientes multimillonarios de UBS que respondieron a nuestra encuesta de 2024 tenían una estrategia cuando donaban dinero hace 10 años; hoy, más de la mitad (56%) la tienen.



Se prevé que la herencia de la generación del «baby boom» alcance los 6,3 billones de USD

Los herederos de los multimillonarios de la generación del «baby boom» y sus causas filantrópicas favoritas heredarán unos 6,3 billones de USD en los próximos 15 años. Esta cifra es superior a la prevista en 2023 porque más multimillonarios han alcanzado los 70 años y el valor de los activos ha aumentado.

¹ Nota: nuestro banco de datos abarca los 10 años hasta el 2 de abril de 2024.

1



Foco en 10 años



La creación de patrimonio mundial se estanca en la era de la «slowbalization»

En los últimos 10 años,² este informe ha contado la historia de cómo unos pocos miles de individuos han contribuido a impulsar una nueva revolución industrial. Han marcado una profunda diferencia en la economía y la sociedad al transformar viejas industrias y crear otras nuevas mediante tecnologías innovadoras. Y se han hecho ricos en el proceso. Sin embargo, esta tendencia global se ha debilitado desde 2020.

Al igual que la globalización se ha ralentizado, el dinamismo empresarial de China ha pasado de sobrealimentar la tendencia a diluirla a medida que se afianzaba la campaña de prosperidad común del país. Al mismo tiempo, el largo periodo de tasas de interés bajas en Norteamérica y Europa, que redujo los costos de oportunidad, ha llegado a su fin. Los multimillonarios de América, EMEA y partes de Asia, como la India, han seguido impulsando la innovación y acumulando patrimonio, pero esto solo ha compensado en parte la consolidación de China.

Entre 2015 y 2024, el patrimonio total de los multimillonarios aumentó un 121% en todo el mundo, pasando de 6,3 billones de USD a 14,0 billones de USD.³ En comparación, el índice MSCI AC World registró una ganancia porcentual menor, del 73%. Durante este tiempo, el número de multimillonarios creció más de la mitad, de 1757 a 2682. El pico se alcanzó en 2021, cuando había 2.686 multimillonarios. Desde entonces, la cifra se ha mantenido estable.

Durante este tiempo, el efecto del dinamismo y la consolidación de los multimillonarios chinos ha sido evidente. De 2015 a 2020, el patrimonio de los multimillonarios creció en todo el mundo a un ritmo anual del 10%. Desde 2020, el promedio mundial se ha estancado en el 1%. Pero esa cifra oculta una expansión continuada en EE.UU., EMEA y partes de Asia, sobre todo en la India.

La investigación indica que los pocos miles de multimillonarios del mundo han creado mucho más valor para la sociedad en los últimos 10 años que para ellos mismos. El Dr. William Nordhaus, premio Nobel y economista estadounidense, estimó que el 98% del valor de una innovación va a la sociedad y el 2% al innovador o empresario.⁴

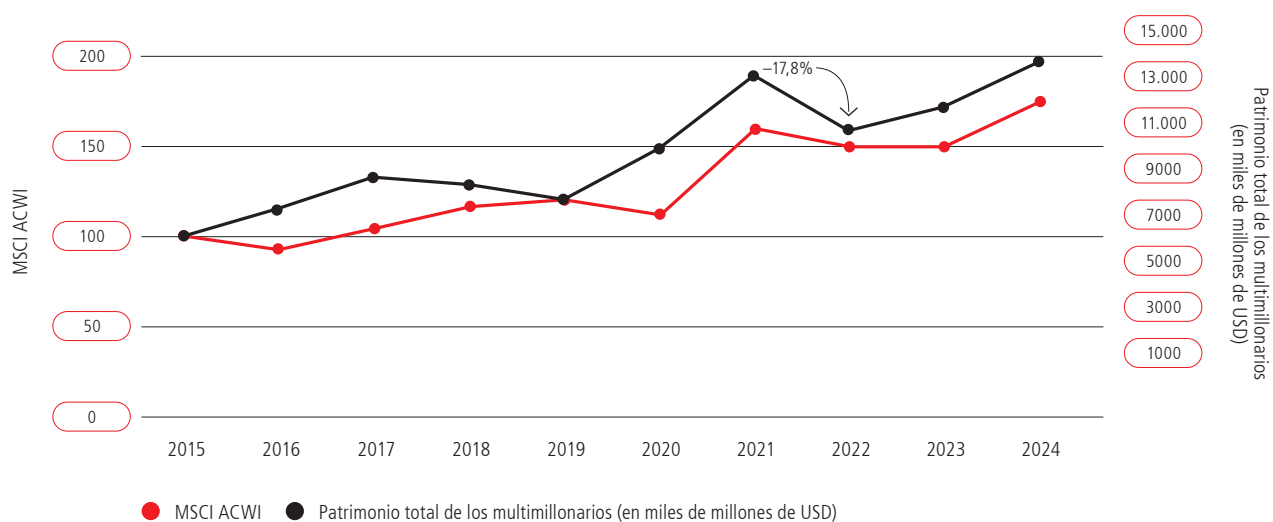
Por supuesto, no todos los multimillonarios son empresarios de primera generación, pero sí la mayoría. En 2024, 1877 multimillonarios se hicieron a sí mismos y 805 fueron multigeneracionales.

² La primera edición fue en 2015.

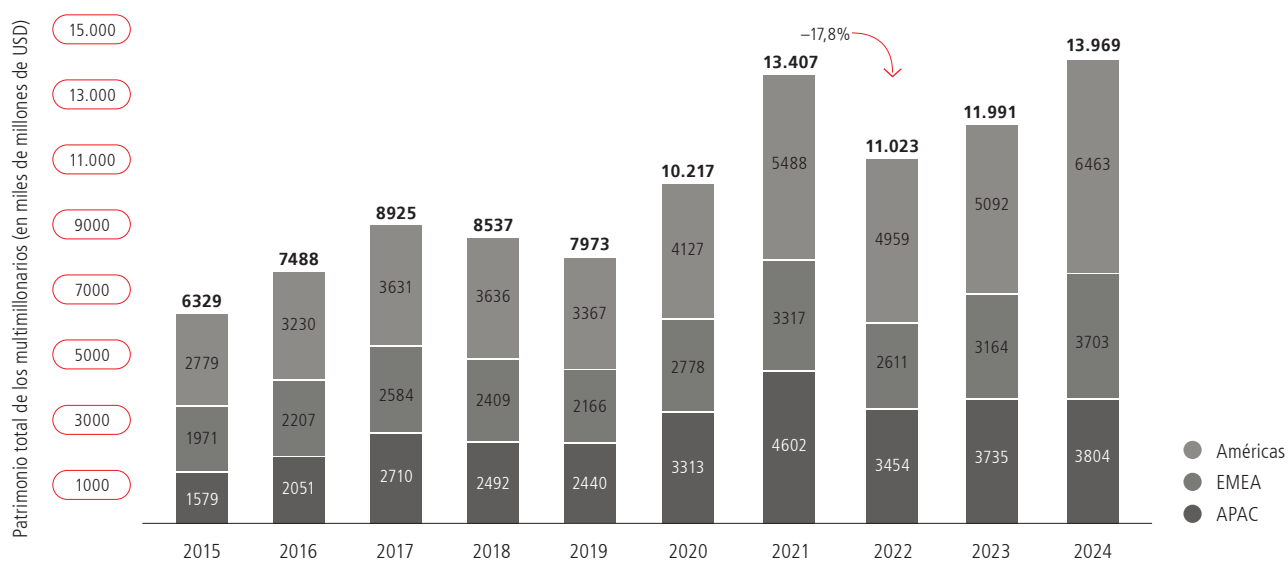
³ Nota: nuestro banco de datos abarca los 10 años hasta el 2 de abril de 2024.

⁴ Schumpeterian Profits in the American Economy: Theory and Measurement, National Bureau of Economic Research, abril de 2004.

Los multimillonarios superan la renta variable mundial



Evolución del patrimonio de los multimillonarios (en miles de millones de USD) (2015–2024)



Fuente: Banco de datos de multimillonarios y metodología de evaluación del patrimonio de UBS/PwC.

China se consolida; EE.UU. y EMEA siguen creciendo

El patrimonio conjunto de los multimillonarios de China aumentó a un ritmo de más del 20% anual entre 2015 y 2020, pero desde entonces se ha reducido en un 5% anual. Los dinámicos empresarios del país han participado en la construcción de nuevas ciudades y han creado imperios de comercio electrónico para un mercado de 1.400 millones de personas que da prioridad al teléfono móvil. Sin embargo, desde 2020, la campaña de prosperidad común y el endurecimiento regulatorio han ido acompañados de una caída de la cuota de China en los índices bursátiles mundiales.⁵

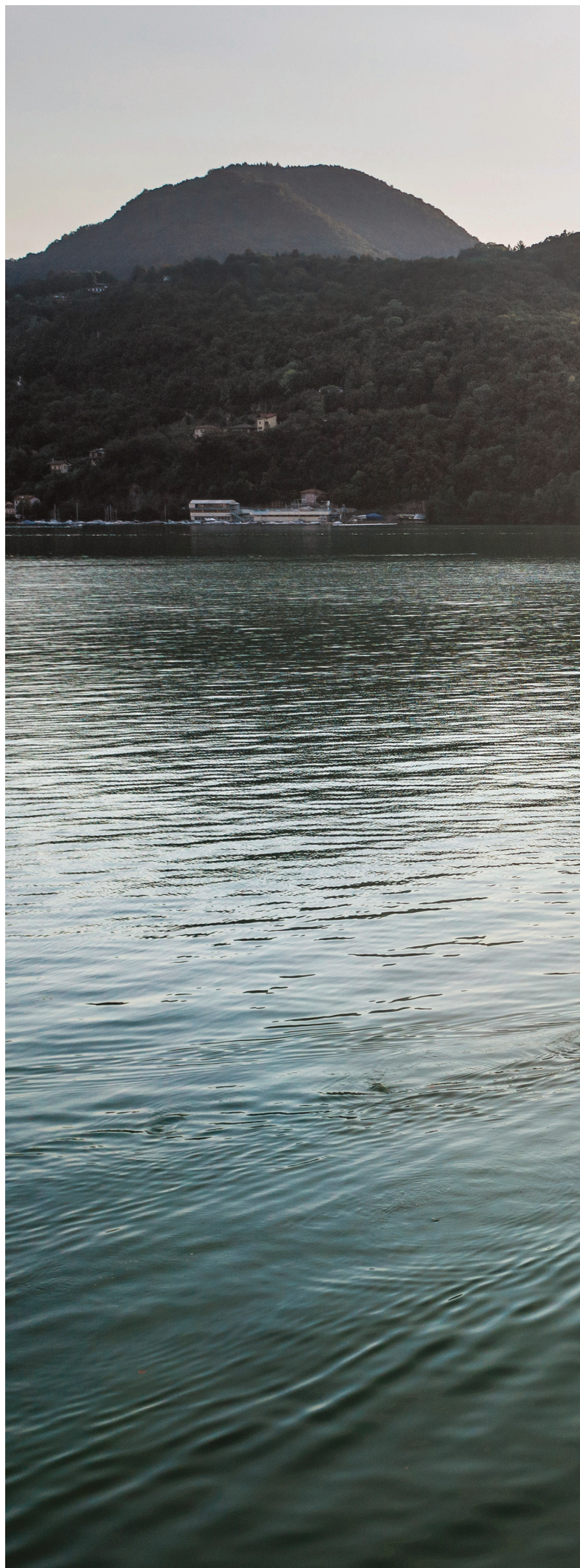
El patrimonio de los multimillonarios chinos se duplicó con creces de 2015 a 2020, aumentando un 137,6%, de 887.300 millones de USD a 2,1 billones de USD. Desde entonces, ha caído un 16%, hasta 1,8 billones de USD. Aun así, el número total de multimillonarios se mantiene estable. Los 339 individuos de 2015 aumentaron a 496 en 2020 y alcanzaron la cifra de 501 en 2024. Pero China es un caso único por la alta tasa de rotación, con un número casi igual de personas que entran y salen de la lista de multimillonarios en los últimos años. A diferencia de otras regiones, cerca de un tercio de sus multimillonarios tiene un patrimonio ligeramente superior a los mil millones de USD, lo que significa que una pequeña caída en el precio de las acciones de una empresa puede reducir el patrimonio neto de un individuo por debajo de los mil millones de USD.

En cambio, el patrimonio de los multimillonarios norteamericanos ha seguido acumulándose. De 2015 a 2020, el patrimonio de los multimillonarios norteamericanos creció más de la mitad (52,7%), pasando de 2,5 billones de USD a 3,8 billones. Y de 2020 a 2024 volvió a crecer más de la mitad (58,5%) hasta los 6,1 billones de USD, con los multimillonarios industriales y tecnológicos a la cabeza.

En Europa Occidental, la acumulación de patrimonio se ha ralentizado ligeramente desde 2020 en un contexto de altas tasas de interés. Aumentó un 43,6%, desde los 1,5 billones de USD a los 2,1 billones de USD entre 2015 y 2020, antes de aumentar otro 29,0% hasta los 2,7 billones de USD en 2024, liderados por los ultimillonarios tecnológicos en campos tan variados como el software, la mensajería y el streaming de música.

La India fue una estrella en la región de Asia-Pacífico (APAC). Los multimillonarios de este país tienen ahora el tercer patrimonio total más alto de todos los países, por detrás de EE.UU. y China (véase «El auge de las empresas familiares en la India», p. 22).

⁵ China representa solo el 2,2% del MSCI All Country World Index, por debajo de EE.UU., Japón, Reino Unido, Francia y Canadá, y apenas cerca del 26% del MSCI Asia ex-Japan Index, por debajo de un máximo de aproximadamente 41% en 2020.





Las tecnológicas lideran los 10 años, seguidas por el sector industrial y los materiales

Aunque han surgido diferencias regionales en los últimos 10 años, los empresarios del sector tecnológico han jugado un papel cada vez más importante en la economía mundial. Esto ha hecho que el patrimonio de los multimillonarios tecnológicos sea el que más rápido ha crecido de todos los sectores, triplicándose de 788.900 millones de USD en 2015 a 2,4 billones de USD en 2024. En los primeros años, los nuevos multimillonarios explotaron el comercio electrónico, las redes sociales y los pagos digitales; más recientemente, impulsaron el auge de la IA generativa y desarrollaron la ciberseguridad, la tecnología financiera, la impresión 3D y la robótica.

Los multimillonarios del sector industrial han incrementado su patrimonio en la segunda mayor cuantía —de 480 400 millones a 1,3 billones de USD— a medida que las naciones han desplegado una estrategia industrial en una carrera por aumentar su ventaja competitiva, especialmente en el ámbito de la economía verde, abordar los retos demográficos y apoyar la tendencia a la relocalización. Las intervenciones en materia de política industrial están beneficiando a empresas tecnológicamente avanzadas, como la aeroespacial, de defensa y de vehículos eléctricos.

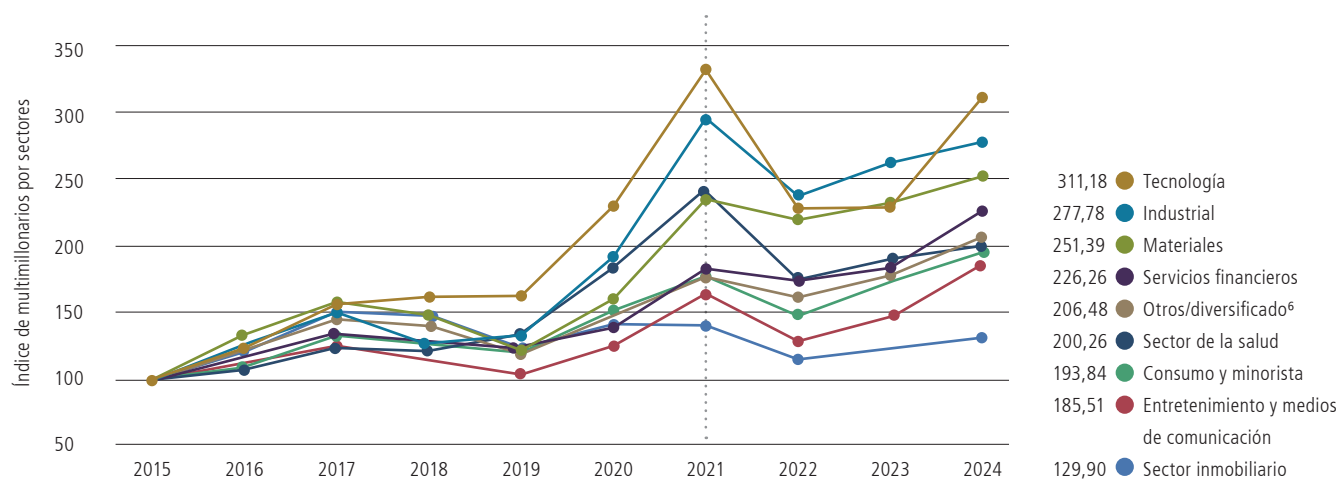
Por último, los multimillonarios del sector de los materiales —incluyendo la extracción de materias primas, las materias primas, la agricultura, la energía y las energías renovables— registraron el tercer mejor comportamiento, pasando de 718.100 millones de USD a 1,8 billones. La competencia por

las materias primas se ha intensificado durante las primeras fases de la transición a la energía verde.

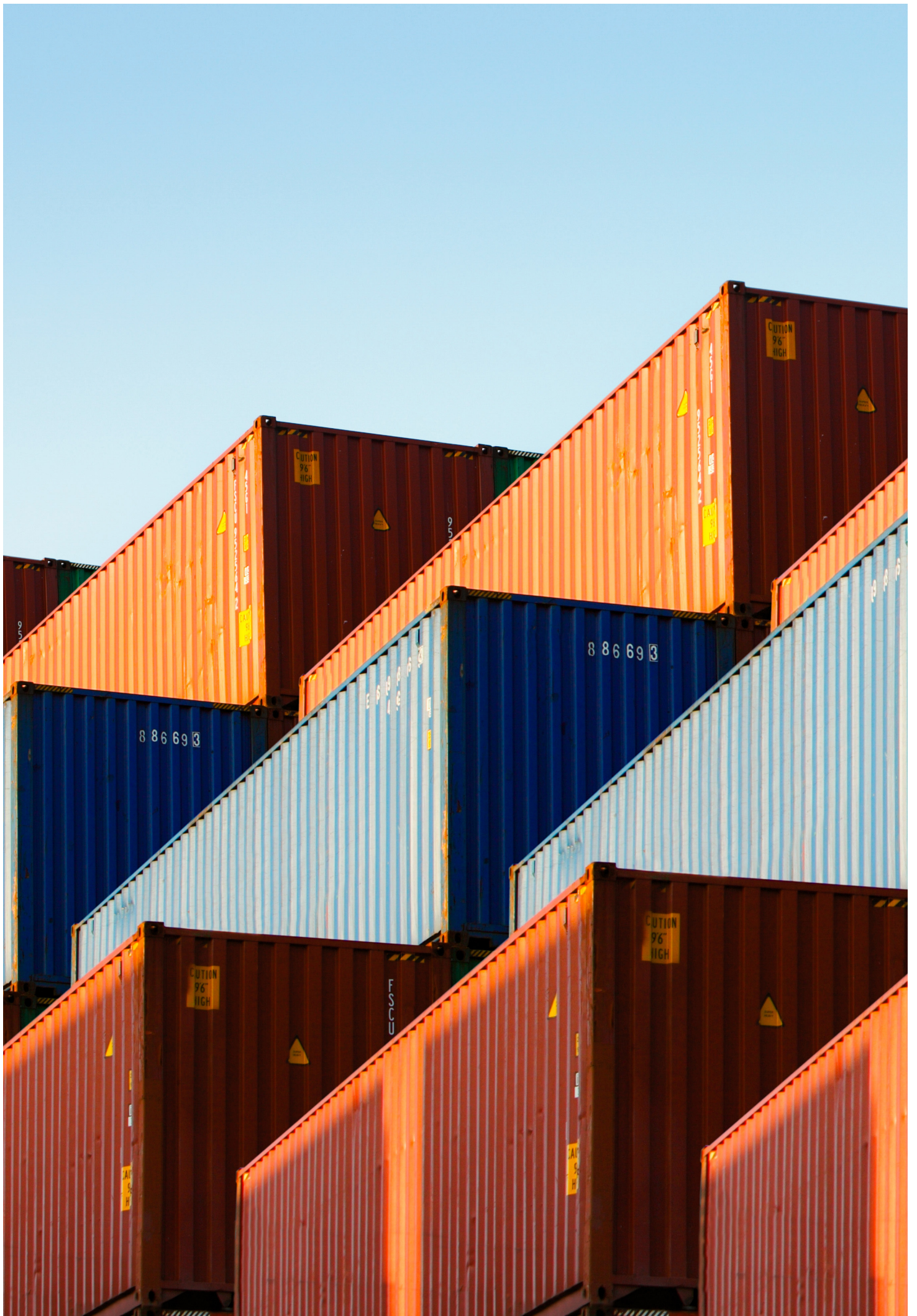
El sector rezagado es el inmobiliario. Los multimillonarios del sector inmobiliario evolucionaron en línea con el universo general hasta 2017, pero se han quedado rezagados desde entonces, quizá debido a una combinación de la corrección inmobiliaria de China, la convulsión inducida por la pandemia de COVID-19 en partes del sector inmobiliario comercial y la subida de las tasas de interés estadounidenses y europeas a partir de 2022. El patrimonio total de los multimillonarios del sector inmobiliario aumentó de 534.000 millones de USD en 2015 a 692.300 millones de USD en 2024.

El sector tecnológico, industrial y de materiales son los tres principales motores del patrimonio

Evolución indexada del patrimonio de los multimillonarios desglosada por sectores (2015–2024)



Fuente: Banco de datos de multimillonarios y metodología de evaluación de el patrimonio de UBS/PwC.
⁶ Otros contiene conglomerados y categorías no atribuibles.





El patrimonio se concentra arriba

Del mismo modo que unos pocos grandes valores tecnológicos estadounidenses representan un porcentaje mayor de la capitalización bursátil mundial que hace 10 años, el patrimonio de los multimillonarios también se ha concentrado moderadamente.

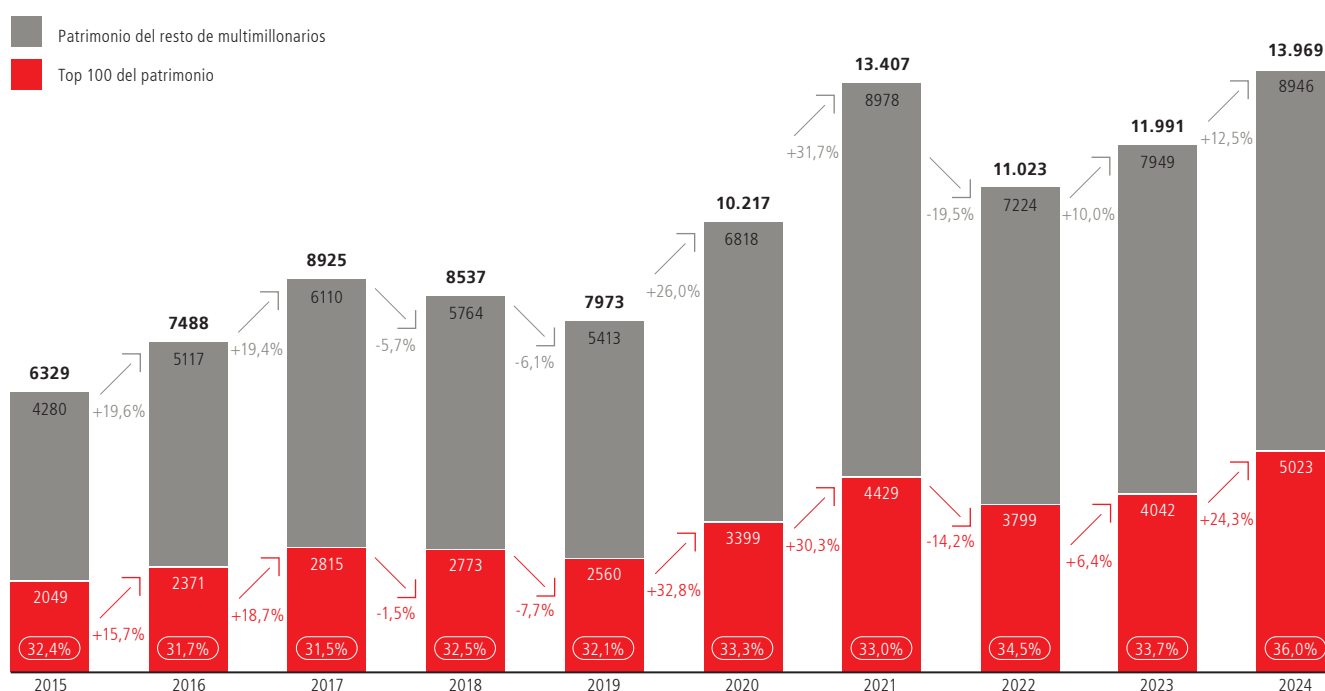
Como reflejo de los mercados de renta variable, parte de la explicación reside en la evolución de las empresas tecnológicas que desarrollan la IA y los innovadores que las respaldan. En consecuencia, los multimillonarios del sector tecnológico poseen actualmente el mayor patrimonio promedio, con 70.600 millones de USD. Sin embargo, su número es relativamente reducido.

Pero incluso más allá de los multimillonarios de la tecnología, el patrimonio se está concentrando algo más. En 2015, los 100 multimillonarios más ricos representaban el 32,4% de todo el patrimonio multimillonario. En comparación, en 2024 los 100 primeros representaban el 36%.

Como era de esperar, Norteamérica alberga el mayor porcentaje de los 100 primeros: el 43% vive allí. Solo un 21% vive en Europa Occidental, seguido de un 15% en el Sudeste Asiático (incluyendo la India) y un 8% en China.

Casi la mitad de los 100 multimillonarios más ricos pertenecen a los sectores más populosos del consumo y el sector minorista y de materiales, con un 24% cada uno. Les siguen el sector tecnológico y el de servicios financieros, con un 16% cada uno.

La concentración de patrimonio de los 100 mayores multimillonarios crece a partir de 2020



Los multimillonarios se mueven mientras reevalúan sus prioridades

La pandemia de COVID-19 fue una llamada de atención para muchas personas y las llevó a replantearse sus vidas. Los multimillonarios no fueron una excepción. Con casas, familia y negocios repartidos por distintos países, los multimillonarios siempre han estado en movimiento. Pero desde 2020 se han trasladado con más frecuencia: 176, de una población total de 2682 en abril de 2024, han cambiado de país. Eso es uno de cada 15.

El impacto de la pandemia hizo que se valorara más los servicios de salud de primera clase, mientras que las familias jóvenes valoran cada vez más una educación excelente y un entorno seguro. Como la mayoría de los multimillonarios son hombres de negocios, también valoran la facilidad para hacer negocios, especialmente teniendo en cuenta el creciente riesgo geopolítico.

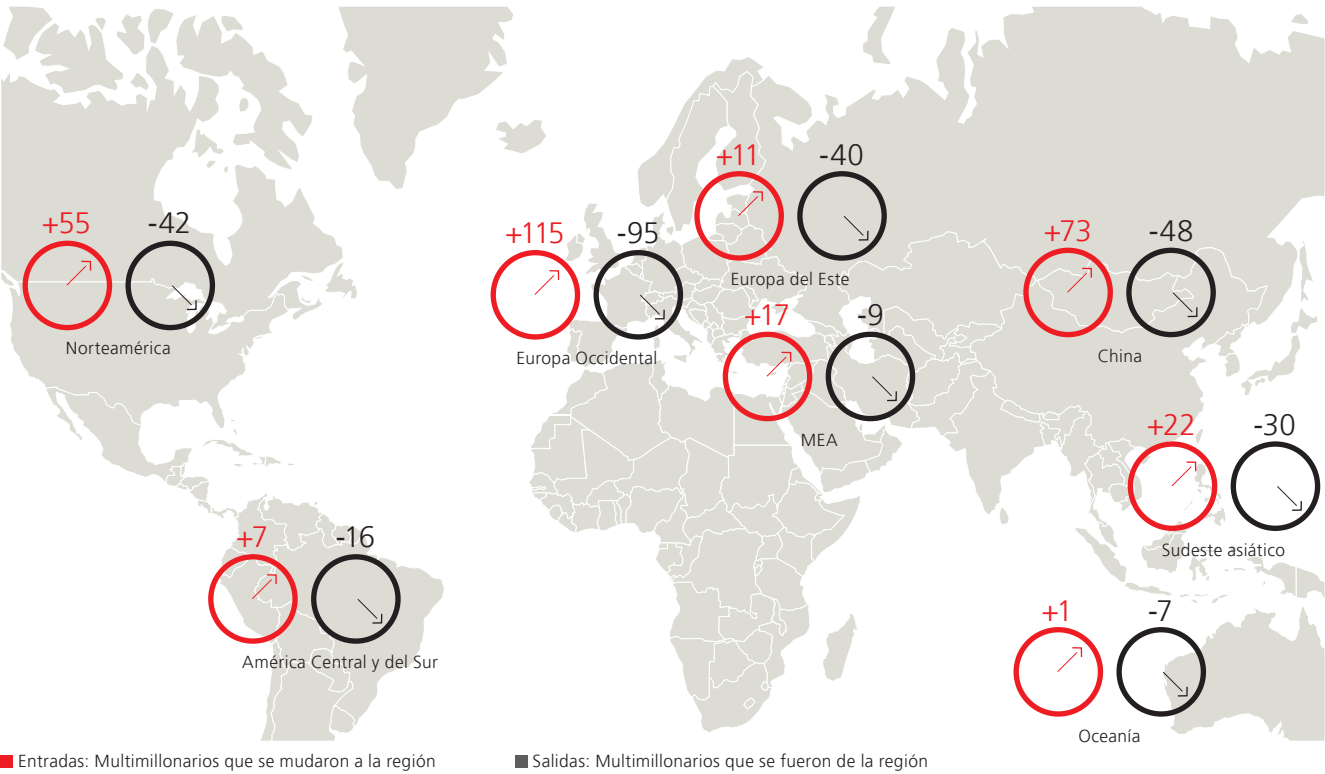
Depende mucho de la etapa de la vida. Como grupo, los multimillonarios envejecen y sus familias crecen. Naturalmente, la salud y la educación adquieren mayor importancia. También puede que quieran vivir en jurisdicciones donde las estructuras jurídicas favorezcan la transferencia de riqueza.

Se trasladan a países como Suiza, Emiratos Árabes Unidos, Singapur y EE.UU. (para más información sobre su procedencia véase el gráfico). En total, en cuatro años han emigrado multimillonarios que suman un patrimonio de más de 400.000 millones de USD, siendo la región del Medio Oriente y el Norte de África la que más capital multimillonario atrae. Como muchos países compiten por construir las industrias del futuro, se trata de una inversión potencial significativa. A modo de comparación, los países emergentes pagarán este año la cifra récord de 400.000 millones de USD en concepto de servicio de la deuda externa, según un informe publicado en vísperas de las reuniones de primavera del FMI y el Banco Mundial.⁷

«La gente se traslada a otras jurisdicciones no solo por las ventajas fiscales, sino también por razones políticas y de seguridad», explica un multimillonario estadounidense. «Me trasladé hace varios años con mi familia a un país, un estado y una ciudad que ofrecen las ventajas que la mayoría busca. A menos que los políticos aborden las políticas fracasadas que aún no han logrado frenar la delincuencia, la falta de Estado de Derecho y de seguridad, así como de fomentar un clima económico que permita desplegar el potencial, me temo que la tendencia continuará».

⁷ <https://www.weforum.org/stories/2024/04/debt-burden-emerging-economies-face-climate-action-crisis/>

Número total de personas que cambiaron de residencia 2015–2024



Cifras detalladas de personas que cambiaron de residencia entre 2015–2024

	2015–2019		2020		2021–2024		2015–2024		
	Entradas	Salidas	Entradas	Salidas	Entradas	Salidas	Entradas	Salidas	Resultado neto
China	5	9	47	22	21	17	73	48	25
Europa Occidental	14	18	72	55	29	22	115	95	20
Norteamérica	14	6	32	22	9	14	55	42	13
MEA	1	0	8	7	8	2	17	9	8
Oceanía	0	1	0	6	1	0	1	7	-6
Sudeste asiático	1	2	8	23	13	5	22	30	-8
América Central y del Sur	3	4	2	6	2	6	7	16	-9
Europa del Este	2	2	0	20	9	18	11	40	-29



Las familias extensas generan complejidad

Como las familias de los multimillonarios se han multiplicado en los últimos 10 años, tener más hijos ha traído consigo una mayor complejidad. Según nuestras estimaciones, el número de hijos de multimillonarios ha aumentado de 4136 en 2015 a 6441 en 2024 (en comparación, el número de multimillonarios ha crecido más de la mitad, de 1757 a 2682).

Otro baremo de la complejidad es el aumento del número de multimillonarios multigeneracionales, aunque esto supone infravalorar la tendencia, ya que la mayoría de los herederos no se convierten en multimillonarios. En 2015 había 582 multimillonarios multigeneracionales, mientras que en 2024 había 805. La mayoría de ellos son de segunda generación (542), con un número menor en la tercera generación (163) y menos aún en la cuarta (100).

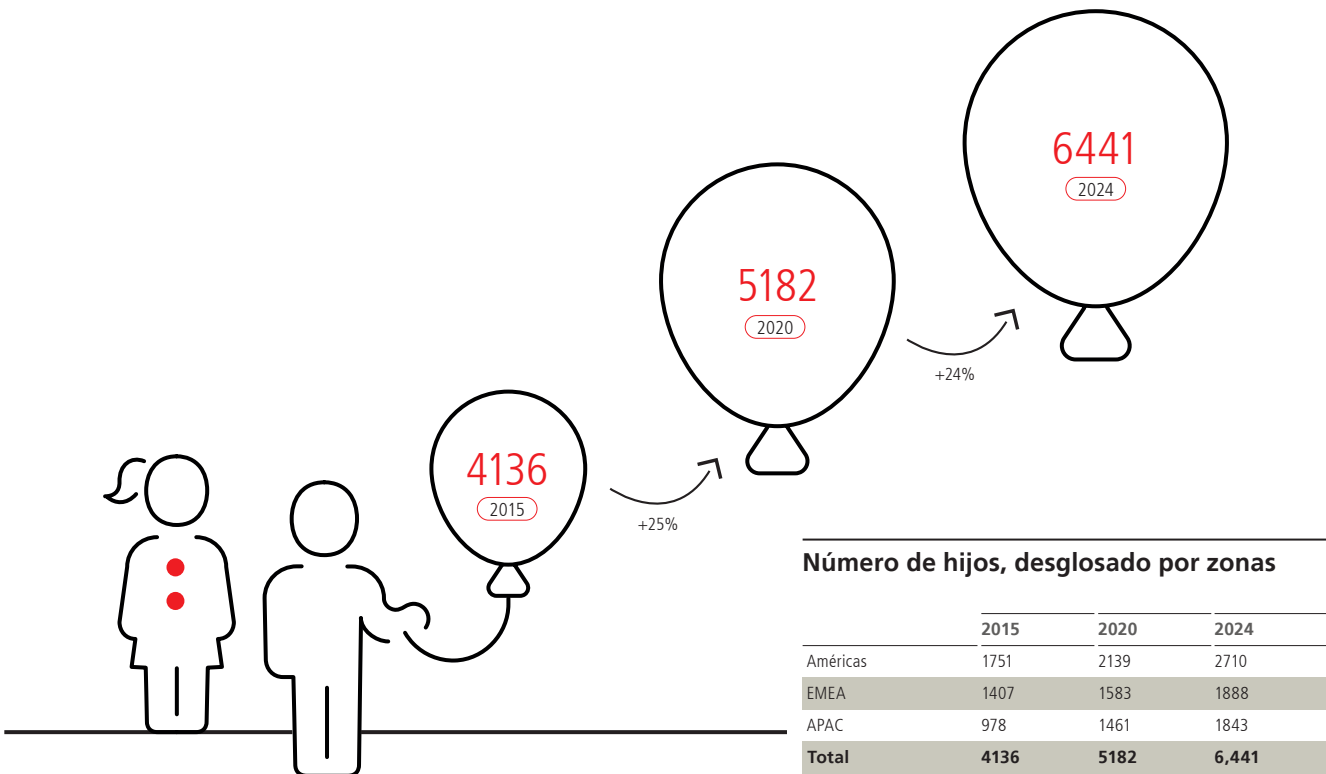
Las Américas y EMEA tienen la mayor proporción de multimillonarios multigeneracionales, con algo más de un tercio. En las Américas representan el 36,9% de los multimillonarios y en EMEA el 35,9%. Mientras tanto, en

APAC representan más de una cuarta parte, el 27,2%.

Cabe destacar que el número de multimillonarios multigeneracionales se ha reducido en China, pasando de 35 en 2015 a solo 33 en 2024.

Para ayudar a las familias a gestionar los retos que enfrentan, la planificación patrimonial está volucionando: se está enfocando en las intrincadas necesidades de las familias y simplificar lo complejo (véase «La tarea de la planificación patrimonial: crear simplicidad y sofisticación», p. 42).

Las familias se vuelven más complejas



Fuente: Banco de datos de multimillonarios y metodología de evaluación del patrimonio de UBS/PwC.

El auge de las empresas familiares en la India

En la India, las empresas familiares están jugando un papel fundamental en el avance económico del país. Al tiempo que la India entra en la primera liga de las economías mundiales, también está entre los países con mayor número de empresas familiares cotizadas, muchas de las cuales abarcan varias generaciones.

Esto ayuda a explicar por qué los multimillonarios de la India han prosperado más en términos porcentuales en los últimos 10 años. El número de multimillonarios indios se ha más que duplicado (+123%) hasta alcanzar los 185 en los 10 años hasta abril de 2024, nuestro periodo de estudio. Su patrimonio total casi se ha triplicado (+263%) hasta alcanzar los 905.600 millones de USD.

Ha sido una época de crecimiento económico excepcional. Durante dos legislaturas completas, el gobierno de la Alianza Democrática Nacional del Primer Ministro Narendra Modi introdujo reformas estructurales que han contribuido a impulsar la economía hasta convertirla en la quinta mayor del mundo.

Las empresas familiares han jugado su papel, algunas de ellas propiedad de multimillonarios. Un informe de Credit Suisse de 2017 reveló que la India contaba con 108 empresas familiares cotizadas, en aquel momento, la tercera cifra más alta del mundo.⁸ Al tiempo que el índice NSE Nifty 500 de la India se ha más que duplicado (+109% en USD) en 10 años, las familias multimillonarias han prosperado paralelamente.

Sus empresas proceden de muchos sectores. Entre ellos figuran conglomerados familiares consolidados, así como empresas de la nueva economía en sectores como el farmacéutico, la tecnología educativa, la tecnología financiera y la distribución de alimentos.

Como la Alianza Democrática Nacional consiguió un tercer mandato en 2024, se espera que el rápido crecimiento continúe. El aumento de la urbanización, la digitalización, el crecimiento del sector manufacturero y la preparación para la transición energética mantienen su dinámica. Es muy posible que los empresarios multimillonarios de la India se multipliquen en los próximos 10 años igual que lo hicieron los de China en los años hasta 2020.

⁸ CS Family 1000 Report, 2017.





Fundadores visionarios de alta convicción en tecnología

Para el CEO de Nvidia, Jensen Huang, fundador de la empresa de semiconductores que protagoniza el auge de la IA, la visión y la convicción han dado frutos.

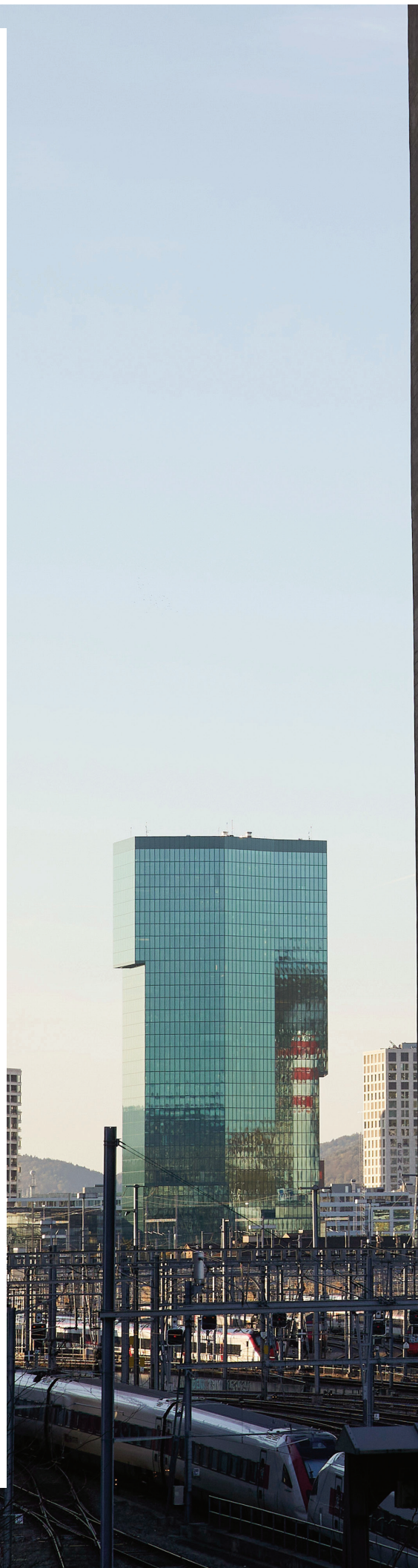
A diferencia de otros CEOs tecnológicos que optaron por la diversificación, Huang apostó la fortuna de Nvidia a las unidades de procesamiento gráfico (GPU) desde que fundó la empresa en 1993. Esto ha supuesto una considerable volatilidad a lo largo del camino, pero en última instancia ha llevado a Nvidia a tener una capitalización bursátil de más de 3 billones de USD en octubre de 2024, al tiempo que ha hecho multimillonarios a Huang y a varios de sus colegas.

Esta convicción con visión de futuro es un sello distintivo de los CEOs tecnológicos de más éxito. Piénsese en Steve Jobs, cofundador de Apple, o en Mark Zuckerberg, CEO y cofundador de Meta Platforms, empresa matriz de la plataforma de medios sociales Facebook. Al igual que Huang, ambos tenían ideas claras sobre cómo servir a enormes mercados destinatarios y apostaron el futuro de sus empresas a ellas.

En el caso de Jobs, lo hizo lanzando el iPhone en 2007, el cual revolucionó la telefonía móvil, ha vendido 2300 millones de unidades e impulsado el crecimiento de los beneficios de Apple en los últimos 15 años. En cuanto a Zuckerberg, tomó la decisión de adquirir Instagram por 1000 millones de USD en 2012, un precio que se consideró desorbitado en aquel momento. Desde entonces, la aplicación para compartir fotos y videos ha jugado un papel fundamental en el crecimiento de Meta.

Volviendo a Nvidia, a diferencia de sus competidores, Huang decidió no dedicarse a las unidades centrales de procesamiento (CPU), que constituían la base de los procesos informáticos y de software básicos. Con los años, esta estrategia se ha visto confirmada: la capacidad de las GPU para renderizar imágenes y realizar cálculos de forma simultánea las ha convertido en el chip elegido para innovaciones como el bitcoin. Más recientemente, las GPU de Nvidia se han convertido en el caballo de batalla para el entrenamiento de modelos de IA generativa.

Pero la otra cara de la convicción es el riesgo. Por ejemplo, cuando el precio de las acciones de Nvidia cayó un 6% el día después de presentar resultados trimestrales decepcionantes a finales de agosto de 2024, la capitalización bursátil de la empresa se redujo en casi 200.000 millones de USD y la fortuna de Huang y sus colegas multimillonarios se resintió. Al igual que otros emprendedores tecnológicos, ellos también han superado muchos episodios de volatilidad en aras de su visión.





El factor Atenea persiste y aporta propósito

Poco a poco, las mujeres se están convirtiendo en una parte más importante del mundo de los multimillonarios. Impulsadas por su perspicacia empresarial, son cada vez más numerosas, al igual que los activos que controlan, con probables implicaciones para dar un mayor propósito a las inversiones y al legado.

De 2015 a 2024, el número de mujeres multimillonarias ha pasado de 190 a 344, un aumento del 81%, impulsado principalmente por las que se han hecho a sí mismas. Esto contrasta con un aumento del 49% en la población masculina, que sigue siendo mucho mayor, con 2338 individuos en 2024.

Desde el punto de vista del patrimonio, los activos de las mujeres multimillonarias han crecido un 153%, hasta 1,7 billones de USD. Una vez más, esta cifra supera el aumento de los activos de los hombres multimillonarios en un 117%, hasta los 12,3 billones de USD.

Sin embargo, si se considera el patrimonio promedio, los hombres multimillonarios siguen a la cabeza. El patrimonio promedio de los hombres multimillonarios ha aumentado un 45%, hasta los 5300 millones de USD, mientras que el de las mujeres multimillonarias ha subido un 40%, hasta los 4800 millones de USD.

Al igual que la diosa griega Atenea era conocida por su sabiduría, es probable que el auge de las mujeres multimillonarias se traduzca en un mayor énfasis en influir positivamente en la vida de otros.⁹ Las mujeres tienden a invertir con un propósito, el cual representa sus objetivos, así como sus valores y su impacto en la sociedad. Por ejemplo, puede que deseen financiar los emprendimientos de la siguiente generación o perseguir una pasión por una causa determinada.

De cara al futuro, es probable que aumente la influencia de las mujeres en la cohorte de multimillonarios. A medida que los hombres multimillonarios envejecen y transfieren su patrimonio, a menudo se pasa por alto que, antes de pasar de una generación a otra, el patrimonio suele transmitirse dentro de la misma generación entre cónyuges.¹⁰

⁹ UBS Women and investing – Reimagining wealth advice.

¹⁰ UBS Global Wealth Report 2024.



2



Encuesta sobre las opiniones y ambiciones de los multimillonarios



El orgullo del legado familiar y la donación se vuelven estratégicos

Estudio sobre legado, impacto e inversión

Nuestra encuesta de 2024 realizada a 82 clientes multimillonarios de UBS ofrece una visión de sus ambiciones, incluyendo los temas de familia y filantropía que hemos seguido en los 10 años de este informe.¹¹ Esta destaca no solo las ambiciones de los multimillonarios con respecto a sus familias, sino también cómo se han vuelto más estratégicos sobre cómo crear un impacto positivo en la sociedad y el planeta. Reconociendo la importancia de sus puntos de vista sobre inversión, les hemos preguntado dónde ven oportunidades y riesgos.

¹¹ La encuesta se realizó del 18 de junio al 30 de septiembre de 2024.



Mantener a las familias y gestionar los complejos ecosistemas

Al igual que los industriales de finales del siglo XIX y principios del XX crearon legados para sus familias, muchos de los multimillonarios actuales dan gran importancia a lo que han logrado para sus familias. Una gran mayoría (83%) de los clientes que participaron en nuestra encuesta afirman sentirse orgullosos de la vida que han construido para su familia. En términos estadísticos, el contundente resultado muestra que este sentimiento es común.

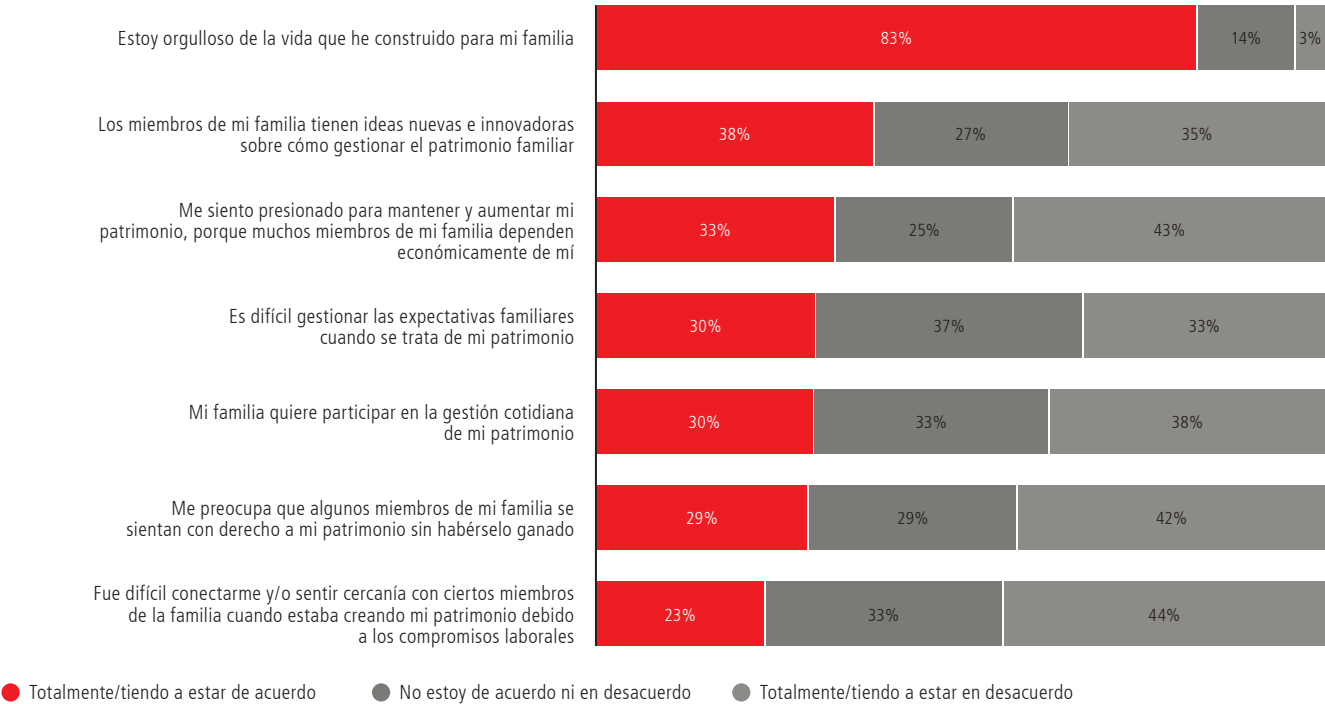
Pero hay indicios de que otros miembros de la familia tienen sus propias ideas sobre qué hacer con el patrimonio familiar, lo cual coincide con nuestras conclusiones del informe Billionaire Ambitions Report 2023. Más de un tercio (38%) de los encuestados afirma que los miembros de la familia tienen ideas nuevas e innovadoras sobre cómo gestionar el patrimonio familiar. Del mismo modo, casi un tercio (30%) afirma que la familia desea participar en la gestión cotidiana del patrimonio.

También hay indicios de que los intrincados entramados de los ecosistemas familiares avivan inevitablemente las fricciones y las frustraciones. Casi un tercio (30%) de los encuestados afirma que es difícil gestionar las expectativas familiares en lo que respecta al patrimonio. Del mismo modo, casi un tercio (29%) admite que le preocupa que algunos miembros de la familia se sientan con derecho a su patrimonio sin habérselo ganado.

«Nuestra familia es muy consciente de los riesgos asociados al patrimonio y los abordamos proactivamente en la medida de lo posible», señala un multimillonario estadounidense. «Ninguna familia puede garantizar el éxito, pero creemos que pueden garantizar el fracaso ignorando los riesgos y adoptan una postura de negación».

La mayoría de los multimillonarios están orgullosos de la vida que han construido para su familia

Gestión del patrimonio familiar



Fuente: UBS Billionaire Survey 2024.



Impulsar el impacto a través de todas las actividades: donaciones, inversiones y negocios

Se está produciendo un cambio radical en la forma en que los multimillonarios tratan de generar el cambio.¹² Ellos reconocen que existen muchas vías para lograr un impacto y están actuando a través de todas sus actividades: filantropía, inversión y negocios.

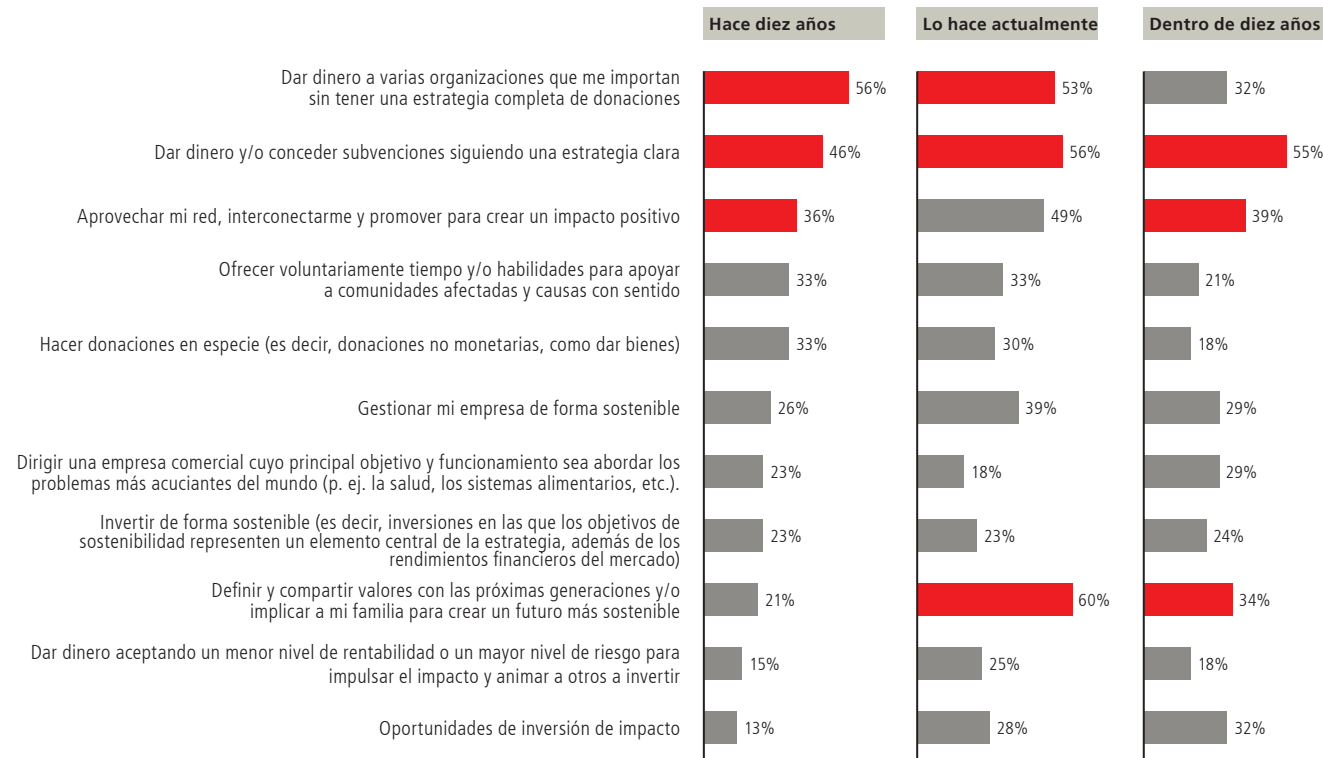
Cabe destacar que en los últimos 10 años se han vuelto más estratégicos en sus donaciones, quizá al darse cuenta de que pueden tener un mayor impacto. Mientras que hace 10 años menos de la mitad (46%) de nuestros encuestados tenía una estrategia clara cuando donaba dinero o concedía subvenciones, hoy más de la mitad (56%) sí la tiene. Dentro de 10 años, un porcentaje similar prevé hacerlo (55%).

Como lo explica un multimillonario europeo entrevistado: «De hecho, nos hemos vuelto más estratégicos a la hora de dar y hemos fundado organizaciones benéficas gestionadas profesionalmente. La gestión profesional permite controlar y supervisar el gasto enfocándose en el éxito y la sostenibilidad. Y el uso de sistemas de control inteligentes nos da una visión estructurada de los distintos proyectos y sus resultados».

El porcentaje de inversión de impacto se ha más que duplicado con respecto a hace 10 años: del 13% al 28%, y el 32% prevé hacerlo dentro de 10 años. En cambio, el porcentaje que invierte de forma sostenible se mantiene en torno a la cuarta parte (23% hace 10 años y en la actualidad, y ha aumentado ligeramente hasta el 24% en 10 años).

Donar dinero es cada vez más estratégico

Caminos hacia el impacto: pasado, presente y futuro



Fuente: UBS Billionaire Survey 2024.

Del mismo modo, el número de empresas que gestionan sus negocios de forma sostenible ha aumentado del 26% hace 10 años al 39% en la actualidad. Y el porcentaje que aprovecha sus redes, se conecta y aboga por un impacto positivo ha aumentado del 36% al 49%. «Tengo la esperanza de que el impacto colectivo y acumulativo pueda marcar la diferencia», afirma un entrevistado estadounidense. «Pero hace falta una aldea; no puedes hacerlo tú solo».

También llama la atención la implicación de las familias de los encuestados. Solo el 21% de los encuestados afirma haber implicado a las siguientes generaciones y/o a su familia hace 10 años. Sin embargo, actualmente el 60% lo hace, definiendo y compartiendo valores con ellos para crear un futuro más sostenible. El 34% prevé hacerlo de aquí a 10 años, pero este descenso puede reflejar la edad de los participantes en la encuesta.¹³

¹² Obsérvese que en el informe Billionaire Ambitions Report 2022, el 95% de los multimillonarios encuestados afirmaron que deberían usar su patrimonio y/o recursos para ayudar a abordar los retos mundiales.

¹³ 35% tienen 65 años o más.



Los multimillonarios respaldan empresas que les interesan y con potencial para crear cambios

¿Por qué ponen su capital y energía a trabajar en beneficio de la sociedad? Es significativo que el 60% de las empresas activas afirmen que les importa o se sienten personalmente vinculadas a la causa que han elegido. Un porcentaje similar, el 57%, ve potencial para impulsar el impacto y/o crear un cambio en el área.

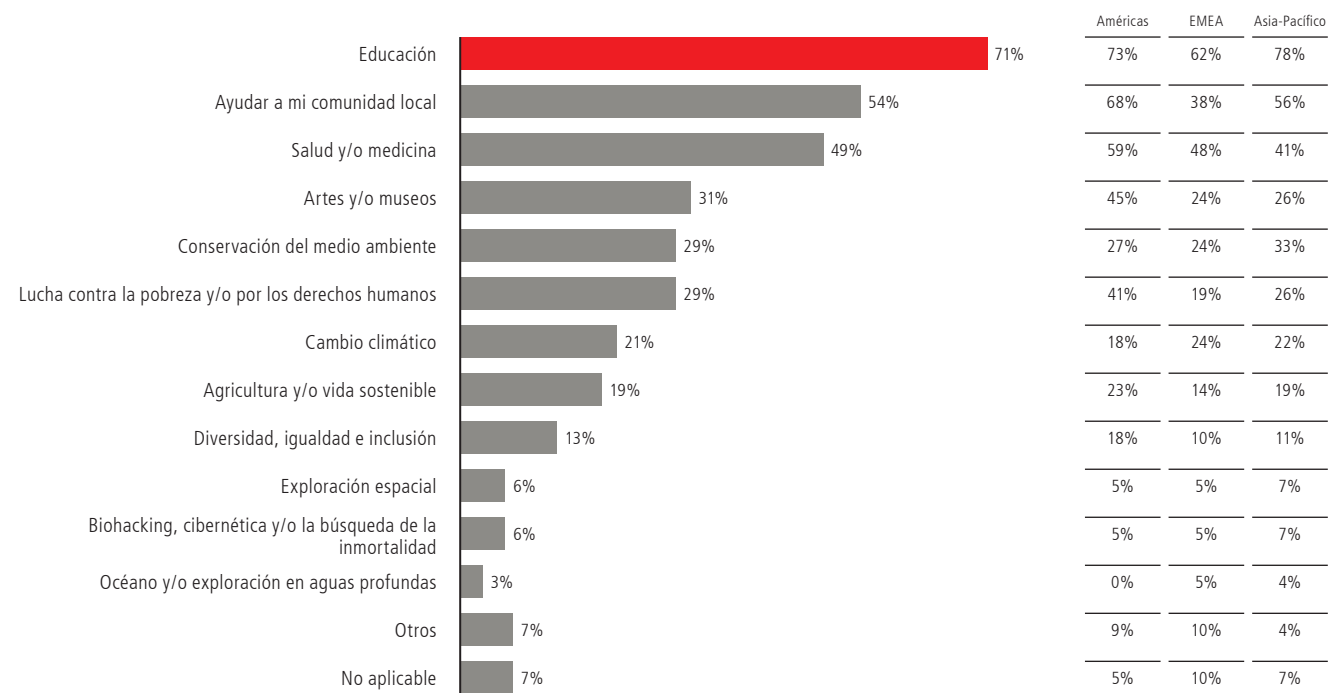
Los multimillonarios son especialmente activos en áreas como la educación, la comunidad local y las artes/museos, quizá porque consideran que los resultados serán más tangibles.

A nivel global, casi tres cuartas partes (71%) de los encuestados apoyan iniciativas de educación. Le siguen en popularidad las iniciativas de ayuda a la comunidad local (54%) y las de atención médica y/o medicina (49%).

Existen preferencias regionales. Por ejemplo, los encuestados de las Américas y APAC muestran un mayor apoyo a la educación y la ayuda a la comunidad local. En cuanto al planeta, los encuestados de APAC muestran mayor apoyo a la conservación del medio ambiente y los de EMEA al cambio climático.

Educación, comunidades locales y salud encabezan la lista de iniciativas empresariales activas

Iniciativas en beneficio de la sociedad



Fuente: UBS Billionaire Survey 2024.

Norteamérica consideró la mayor oportunidad de inversión en un mundo en el que se multiplican los riesgos

No es de extrañar que tres cuartas partes de los multimillonarios que respondieron a nuestra encuesta tengan Family Offices (75%). Cuando se les pregunta por sus principales razones para crear una Family Office, el 57% responde «para ayudarnos a preservar nuestro patrimonio». Sin embargo, el 52% dice que «para ayudar a gestionar la complejidad administrativa/contable».¹⁴

Se prefiere Norteamérica para invertir

Al dar su opinión personal sobre dónde residen las mayores oportunidades actuales, señalan a Norteamérica tanto a corto como a medio plazo. A 12 meses, el 80% prefiere Norteamérica, al igual que el 68% a cinco años (un aumento significativo a 12 meses en comparación con 2023, como muestra el delta del 30% en el gráfico siguiente). Apuestan por un país que lidera la innovación tecnológica —por ejemplo, a través de la IA generativa o los medicamentos GLP-1 para adelgazar—, lo que puede impulsar la productividad laboral en un momento en el que escasea la mano de obra. Norteamérica también tiene la ventaja de la seguridad energética en un momento de gran tensión geopolítica.

Los encuestados son menos optimistas sobre las oportunidades de inversión a corto plazo en APAC. Solo una cuarta parte (25%) ve las mayores oportunidades en Asia-Pacífico (sin China) en los próximos 12 meses, una cifra significativamente inferior a la de la encuesta de 2023. Entretanto, solo el 11% considera que China ofrece las mayores oportunidades. Esto es más o menos lo mismo que en 2023.

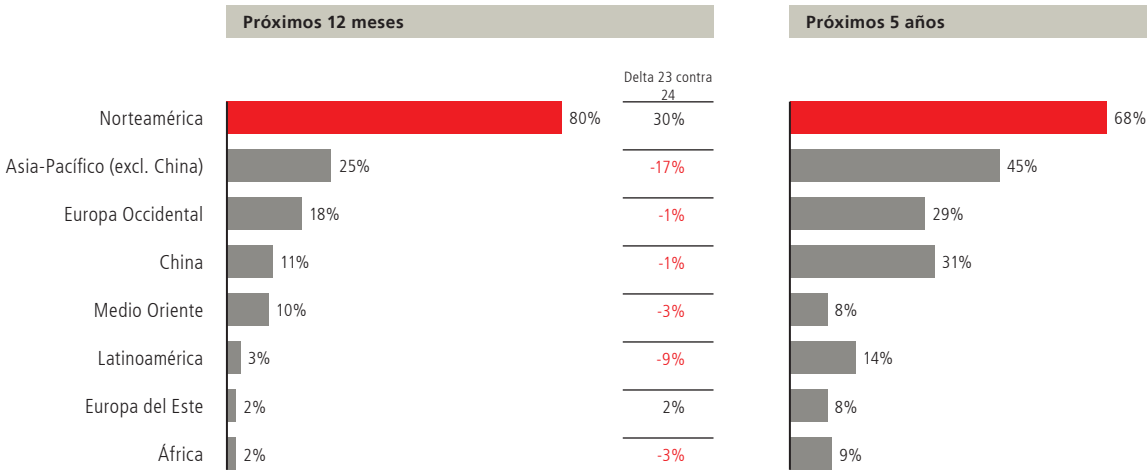
Se muestran más confiados a cinco años vista, ya que el 45% piensa que las mayores oportunidades de inversión estarán en Asia-Pacífico (sin China) y el 31% en China.

Casi una quinta parte (18%) de los multimillonarios ve las mayores oportunidades de rentabilidad en Europa Occidental a 12 meses vista. En cinco años, sin embargo, la cifra aumenta al 29%.

Cabe destacar que existen importantes sesgos locales, ya que los multimillonarios de cada región son más optimistas sobre las oportunidades de inversión en sus mercados nacionales.

Norteamérica, la región con mayores oportunidades de inversión

Oportunidades de inversión a 12 meses y cinco años



Fuente: UBS Billionaire Survey 2024, UBS Billionaire Survey 2023.

¹⁴ Para más información, consulte el informe UBS Global Family Office Report 2024, ubs.com/gforeport.



Aumento de la exposición a la renta variable de los mercados desarrollados, al sector inmobiliario y al oro/los metales preciosos

Sus opiniones sobre las clases de activos también están cambiando en un momento en que las tasas de interés parecen estar iniciando un ciclo de relajación en EE.UU. y Europa, lo que puede apuntalar el crecimiento económico. En los próximos 12 meses, el 43% de los multimillonarios tiene intención de aumentar su exposición al sector inmobiliario y el 42% a la renta variable de mercados desarrollados.

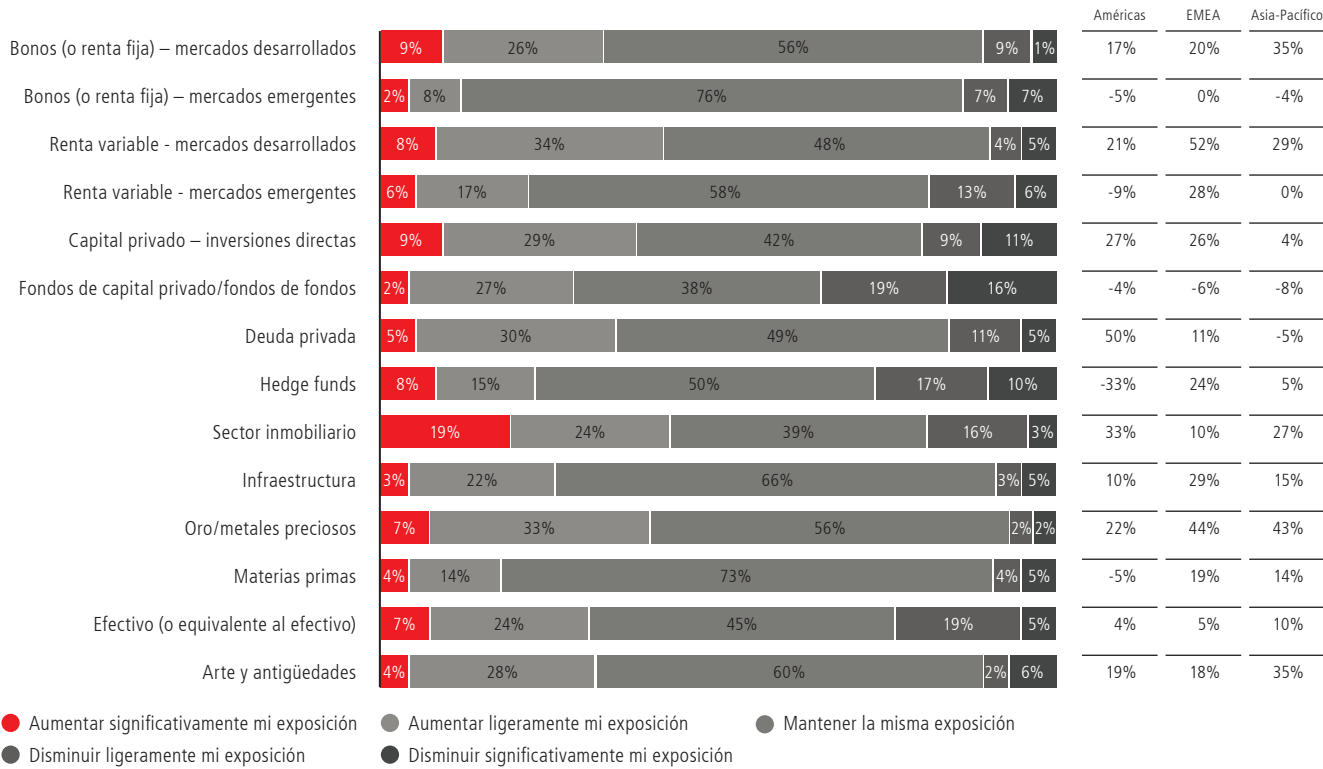
Al mismo tiempo, sin embargo, están incrementando las inversiones en activos percibidos como refugio frente a las tormentas del mercado. Según nuestra encuesta, el 40% tiene intención de aumentar la exposición al oro / los metales preciosos a 12 meses y el 31% al efectivo. Esto podría reflejar el temor a un aumento del riesgo geopolítico y de las valuaciones de los mercados de renta variable.

En cuanto a los activos alternativos, los multimillonarios siguen invirtiendo en ellos —muy probablemente por motivos de diversificación—, aunque con algunos cambios. Mientras que el 38% sigue teniendo la intención de aumentar sus participaciones directas de capital privado, solo el 28% tiene previsto aumentar sus participaciones en fondos de capital privado/fondos de fondos, y el 34% tiene la intención de reducirlos. Más de una cuarta parte (26%) tiene intención de aumentar las inversiones en infraestructuras y más de un tercio (35%) en deuda privada. Pero los hedge funds parecen menos populares, ya que el 27% tiene la intención de reducir sus inversiones y el 23% de aumentarlas.

Un sector cada vez más prometedor es el del arte y las antigüedades, donde casi un tercio (32%) tiene previsto aumentar más su exposición. Se trata de un aumento significativo respecto al 11% del año anterior.

Intenciones para los próximos 12 meses

La mayor parte de los encuestados tiene previsto aumentar su exposición a la renta variable de mercados desarrollados, el sector inmobiliario y el oro y los metales preciosos.



Fuente: UBS Billionaire Survey 2024.

Proliferan los riesgos de inversión

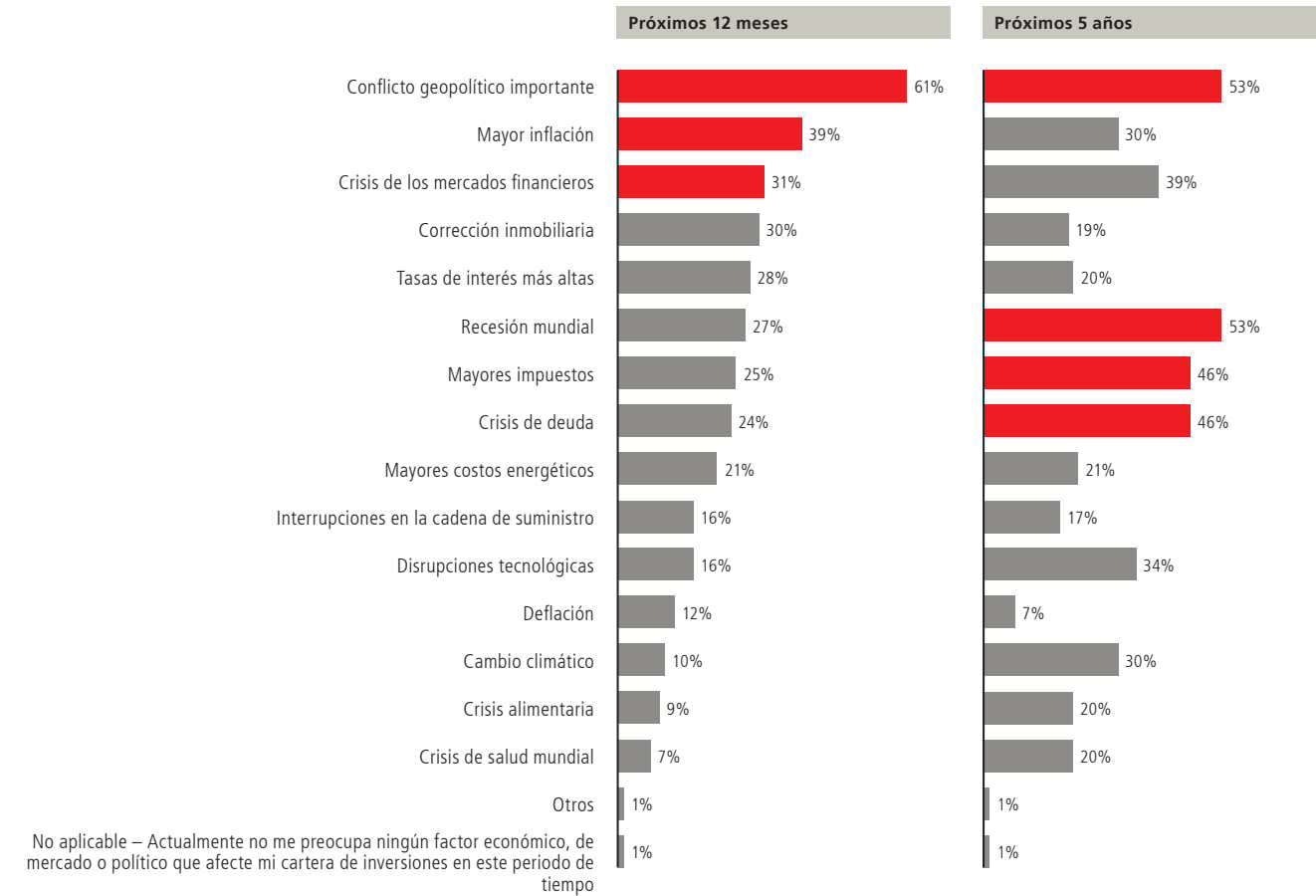
Sin embargo, los riesgos siguen estando presentes. Más que cualquier otro riesgo, a los multimillonarios les preocupa que un conflicto geopolítico importante pueda afectar sus carteras de inversión tanto a 12 meses (61%) como a cinco años (53%).

A pesar de las recientes caídas en los datos de inflación en EE.UU. y la UE, el aumento de la inflación sigue siendo una preocupación para el 39% a 12 meses. Retrocede a cinco años para ser sustituida por un abanico más amplio de preocupaciones.

A más de la mitad de los encuestados les preocupa una recesión mundial (53%) y algo menos de la mitad considera la subida de impuestos (46%) como una amenaza importante para la rentabilidad de sus carteras a cinco años. Pero también les preocupan cada vez más otros posibles peligros, como una crisis de deuda (46%), una crisis de los mercados financieros (39%) y disrupciones tecnológicas (34%).

La geopolítica encabeza la lista de preocupaciones

Principales riesgos de inversión percibidos a 12 meses y a cinco años



Fuente: UBS Billionaire Survey 2024.



La tarea de la planificación patrimonial: crear simplicidad y sofisticación

Las familias multimillonarias se han ido alejando del esquema tradicional. Se están convirtiendo en estructuras más complejas que abarcan países y generaciones. Paradójicamente, también se están dando cuenta de que los planes patrimoniales y sucesorios ágiles, oportunos y concertados son los que mejor se adaptan a sus complejas necesidades.

Los intrincados acuerdos de varios niveles establecidos en el pasado están siendo racionalizados o simplemente abandonados. En su lugar, claros motivos empresariales y económicos determinan las estructuras de planificación patrimonial, que tienden a basarse ahora en jurisdicciones elegidas por su proximidad geográfica y cultural, accesibilidad, comodidad y seguridad.

Un denominador común de los planes exitosos es la conformidad y la transparencia en términos fiscales y legales, y frente a los miembros de la familia.

Se pide que los miembros de la familia tengan funciones definidas en la gestión y sucesión de la empresa familiar y el patrimonio privado. Las generaciones más jóvenes están mejor formadas, más preparadas y participan más activamente que antes. En lugar de limitarse a recibir una estructura rígida que es un hecho consumado, participan cada vez más en la creación de una estructura adecuada para el futuro y adaptable a las circunstancias cambiantes.

Cuando el patrimonio familiar debe gestionarse de forma profesionalizada, se crea una Family Office adecuada.

Todo esto significa que un plan para el patrimonio consiste en una serie de pasos. El objetivo es la continuidad, el crecimiento y la tranquilidad.



3



Rastreador de patrimonio



2024: un año liderado por la tecnología, con grandes diferencias regionales

En un periodo de 12 meses marcado por la bonanza de los mercados de renta variable, el patrimonio de los multimillonarios alcanzó un nuevo máximo, impulsada por el aumento del patrimonio neto de los multimillonarios estadounidenses del sector tecnológico. A escala mundial, el patrimonio total de los multimillonarios aumentó un 16,5%, hasta los 14,0 billones de USD,¹⁵ superando al índice MSCI AC World de renta variable mundial, que creció un 15,5%.

Como reflejo de la creciente concentración de patrimonio en manos de los 100 mayores multimillonarios (véase «el patrimonio se concentra arriba», p. 17), el crecimiento del número de multimillonarios en 2024 fue inferior al aumento del patrimonio. Había 2682 multimillonarios, un aumento de solo el 5,4%, y todavía cuatro menos que el pico de 2686 alcanzado en 2021.

Pero los promedios globales enmascaraban diferencias regionales significativas. El mayor contraste se produjo entre los multimillonarios norteamericanos e indios, que aumentaron su riqueza, y los de China, donde el patrimonio agregado de los multimillonarios descendió.

La tecnología eclipsa otros sectores

El mercado alcista de la tecnología provocado por el lanzamiento de ChatGPT en noviembre de 2022 continuó en 2023 y 2024, aumentando el patrimonio neto de los multimillonarios pioneros en las aplicaciones prácticas de la IA generativa. El patrimonio total de los multimillonarios del sector tecnológico aumentó más de un tercio (36,1%), hasta los 2,45 billones de USD.

Desde una perspectiva sectorial, los multimillonarios del entretenimiento y los medios de comunicación experimentaron el segundo mayor crecimiento porcentual, debido principalmente a la industria del juego. Su patrimonio agregado aumentó más de una cuarta parte (26,3%) hasta alcanzar los 0,97 billones de USD.

A los multimillonarios de los servicios financieros también les fue bien, favorecidos por la recuperación de los mercados financieros. El patrimonio total del sector aumentó casi una cuarta parte (23,9%), hasta los 2,0 billones de USD.

Sin embargo, a pesar del excepcional aumento del patrimonio de los multimillonarios tecnológicos, el sector del consumo y el comercio minorista siguió representando la mayor concentración del patrimonio total. Este creció más de una décima (12,1%) en 12 meses, hasta los 2,9 billones de USD.

¹⁵Durante 12 meses hasta el 2 de abril de 2024.



De EE.UU. a China, la fortuna varía según la geografía

Los multimillonarios estadounidenses acumularon las mayores ganancias en 2024, reforzando el lugar del país como principal centro de empresarios multimillonarios en todo el mundo. Su patrimonio aumentó en más de una cuarta parte (27,6%) hasta alcanzar los 5,8 billones de USD, lo que representa más del 40% del patrimonio multimillonario mundial. El número de multimillonarios estadounidenses creció algo más de una décima (11,2%), hasta los 835. Hubo 101 nuevos multimillonarios estadounidenses, muchos más que los 20 individuos cuyo patrimonio descendió por debajo de los mil millones.

Los multimillonarios de América Central y del Sur también tuvieron un buen año. En Brasil, 19 nuevos multimillonarios elevaron el total a 60, y el patrimonio aumentó en más de un tercio (37,7%) hasta los 154.900 millones de USD. En conjunto, los multimillonarios de América Central y del Sur aumentaron su patrimonio en una quinta parte (20,8%), hasta los 411.400 millones de USD, mientras que su número pasó de 74 a 92.

En toda la región de las Américas, el número de multimillonarios pasó de 867 a 973, y su patrimonio aumentó en más de una cuarta parte (26,9%), hasta los 6,5 billones de USD.

Rastreador de patrimonio – Américas

Mercado	N.º de multi- millonarios 2023	N.º de multi- millonarios 2024	% de acaudala- dos por esfuer- zo propio 2024	Nuevos 2024	Bajas 2024	Traslados 2024	Crecimiento en % (n.º de multimi- llonarios)	Patrimonio 2023 (miles de mi- llones USD)	Patrimonio 2024 (miles de mi- llones USD)	Creci- miento en %
Argentina	4	4	100,0%	0	0	0	0,0%	11,0	14,6	32,7%
Brasil	45	60	35,0%	19	3	-1	33,3%	112,5	154,9	37,7%
Canadá	42	46	73,9%	6	1	-1	9,5%	173,9	213,3	22,7%
Chile	6	5	40,0%	0	1	0	-16,7%	36,4	34,9	-4,1%
Colombia	1	1	100,0%	0	0	0	0,0%	6,4	7,3	14,1%
México	14	22	31,8%	8	0	0	57,1%	168,9	199,7	18,2%
Perú	4	0	N/D	0	4	0	-100,0%	5,5	0	-100,0%
Estados Unidos	751	835	72,7%	101	20	3	11,2%	4577,0	5838,4	27,6%
Total	867	973	69,5%	134	29	1	12,2%	5091,6	6463,1	26,9%

Fuente: Banco de datos de multimillonarios y metodología de evaluación del patrimonio de UBS/PwC.

En cuanto a la región APAC, el panorama es desigual. El patrimonio de los multimillonarios chinos (incluida la RAE de Hong Kong) descendió un 16,8%, hasta los 1,8 billones de USD, mientras que su número pasó de 588 a 501. En un mercado con un alto índice de rotación de multimillonarios, el patrimonio de 138 personas cayó por debajo de los mil millones (compensando en parte esto, 53 personas se convirtieron en multimillonarios). En el resto de la región APAC, el patrimonio de los multimillonarios indios aumentó un 42,1%, hasta los 905.600 millones de USD, mientras que su número pasó de 153 a 185. Cuarenta personas se hicieron multimillonarias en un contexto de subida de los precios de las acciones y rápida expansión económica. En la región APAC, el crecimiento del patrimonio de los multimillonarios se estancó, aumentando solo un 1,8% hasta los 3,8 billones de USD. El número de multimillonarios descendió de 1019 a 981.

Rastreador de patrimonio – APAC										
Mercado	N.º de multi- millonarios 2023	N.º de multi- millonarios 2024	% de acaudala- dos por esfuer- zo propio 2024	Nuevos 2024	Bajas 2024	Traslados 2024	Crecimiento en % (n.º de multimi- llonarios)	Patrimonio 2023 (miles de mi- llones USD)	Patrimonio 2024 (miles de mi- llones USD)	Creci- miento en %
Australia	41	43	76,7%	3	1	0	4,9%	173,5	201,8	16,3%
China (continental)	520	427	97,9%	42	132	-3	-17,9%	1806,5	1444,7	-20,0%
Hong Kong (RAE)	68	74	67,6%	11	6	1	8,8%	321,5	326,0	1,4%
India	153	185	55,7%	40	7	-1	20,9%	637,1	905,6	42,1%
Indonesia	24	28	82,1%	6	2	0	16,7%	123,9	182,3	47,1%
Japón	38	39	74,4%	7	6	0	2,6%	147,8	177,3	20,0%
Malasia	14	11	36,4%	0	2	-1	-21,4%	38,3	34,1	-11,0%
Filipinas	14	16	50,0%	3	1	0	14,3%	41,4	49,2	18,8%
Singapur	41	47	66,0%	7	4	3	14,6%	135,8	155,5	14,5%
Corea del Sur	32	38	50,0%	8	2	0	18,8%	86,4	105,0	21,5%
Taiwán	46	47	63,8%	2	1	0	2,2%	122,4	137,3	12,2%
Tailandia	28	26	53,9%	0	2	0	-7,1%	100,7	84,7	-15,9%
Total	1019	981	77,7%	129	166	-1	-3,7%	3735,3	3803,5	1,8%

Fuente: Banco de datos de multimillonarios y metodología de evaluación del patrimonio de UBS/PwC.

En cuanto a la región EMEA, el patrimonio total de los multimillonarios de Europa Occidental aumentó un 16,0%, hasta los 2,7 billones de USD, debido en parte a un incremento de casi una cuarta parte (23,8%) en el caso de los multimillonarios suizos. El número de multimillonarios de Europa Occidental pasó de 456 a 495.

Rastreador de patrimonio – EMEA: Europa Occidental

Mercado	N.º de multi- millonarios 2023	N.º de multi- millonarios 2024	% de acaudala- dos por esfuer- zo propio 2024	Nuevos 2024	Bajas 2024	Traslados 2024	Crecimiento en % (n.º de multimi- llonarios)	Patrimonio 2023 (miles de mi- llones USD)	Patrimonio 2024 (miles de mi- llones USD)	Creci- miento en %
Austria	12	9	55,6%	0	3	0	-25,0%	76,6	78,3	2,2%
Dinamarca	7	8	0,00%	1	0	0	14,3%	40,9	49,1	20,0%
Finlandia	7	7	42,9%	0	0	0	0,0%	14,0	14,9	6,4%
Francia	34	46	52,2%	12	0	0	35,3%	501,6	576,5	14,7%
Alemania	109	117	28,2%	12	4	0	7,3%	496,5	546,2	10,0%
Irlanda	4	4	75,0%	0	0	0	0,0%	9,6	10,4	8,3%
Italia	56	62	41,9%	8	2	0	10,7%	162,3	199,8	23,1%
Países Bajos	10	11	72,7%	1	0	0	10,0%	24,7	27,5	11,3%
Noruega	9	9	55,6%	0	0	0	0,0%	27,1	30,2	11,4%
España	24	27	44,4%	3	0	0	12,5%	129,4	175,4	35,5%
Suecia	26	28	42,9%	6	4	0	7,7%	90,9	111,7	22,9%
Suiza	75	85	56,5%	10	2	2	13,3%	400,9	496,4	23,8%
Reino Unido	83	82	72,0%	2	1	-2	-1,2%	380,6	417,5	9,7%
Total	456	495	48,1%	55	16	0	8,6%	2355,1	2732,9	16,0%

Fuente: Banco de datos de multimillonarios y metodología de evaluación del patrimonio de UBS/PwC.

En el Medio Oriente y África, el patrimonio agregado de los multimillonarios de los EAU aumentó un 39,5%, hasta los 138.700 millones de USD, y el número de multimillonarios creció en uno, hasta los 18. En total, el patrimonio de los multimillonarios de EMEA creció un 17,0%, hasta los 3,7 billones de USD, y el número de multimillonarios aumentó en 70, hasta los 728.

Los nuevos multimillonarios son sobre todo empresarios

La mayoría de los nuevos multimillonarios del año lo son por esfuerzo propio. Las personas que se hicieron multimillonarias por primera vez fueron 268, de las cuales el 60% eran empresarios. Esto invierte la posición del informe del año pasado, cuando la mayoría de los nuevos multimillonarios eran multimillonarios multigeneracionales que heredaron dinero. Sin embargo, a medida que la gran transición del patrimonio cobre impulso, esperamos que aumente la proporción de multimillonarios multigeneracionales.

Rastreador de patrimonio -- MEA

Mercado	N.º de multi- millonarios 2023	N.º de multi- millonarios 2024	% de acaudala- dos por esfuer- zo propio 2024	Nuevos 2024	Bajas 2024	Traslados 2024	Crecimiento en % (n.º de multimi- llonarios)	Patrimonio 2023 (miles de mi- llones USD)	Patrimonio 2024 (miles de mi- llones USD)	Creci- miento en %
Egipto	4	4	50,0%	0	0	0	0,0%	13,5	15,1	11,9%
Israel	26	32	84,4%	6	0	0	23,1%	72,5	85,6	18,1%
Líbano	2	2	100,0%	0	0	0	0,0%	5,6	5,6	0,0%
Nigeria	3	4	75,0%	1	0	0	33,3%	28,5	26,7	-6,3%
Arabia Saudita	6	6	100,0%	0	0	0	0,0%	34,0	38,0	11,8%
Sudáfrica	5	6	66,7%	1	0	0	20,0%	25,6	29,4	14,8%
Emiratos Árabes Unidos	17	18	72,2%	3	1	-1	5,9%	99,4	138,7	39,5%
Total	63	72	79,2%	11	1	-1	14,3%	279,1	339,1	21,5%

Fuente: Banco de datos de multimillonarios y metodología de evaluación del patrimonio de UBS/PwC.

4



Para los próximos 10 años, los multimillonarios enfrentan un mundo incierto. Está claro que los gobiernos deben equilibrar la rectitud fiscal con las crecientes necesidades de gasto, sobre todo las asociadas al envejecimiento de la población. Al mismo tiempo, las tensiones geopolíticas seguirán siendo grandes, con continuos obstáculos al comercio internacional. En este contexto, los empresarios multimillonarios necesitarán los rasgos distintivos que identificamos como clave de su éxito en un número anterior de este informe: asunción de riesgos inteligente, enfoque empresarial y determinación.¹⁶

Industrias del futuro

Aprendiendo de los últimos 10 años de este informe, esperamos que los multimillonarios que asumen riesgos estén a la vanguardia de la creación de dos sectores del futuro relacionados con la tecnología que ya están tomando forma: la IA generativa y las energías renovables/la electrificación. El informe de este año muestra cómo los CEOs fundadores de empresas tecnológicas ya están abriendo camino, persiguiendo sus visiones con gran convicción y apetito por el

riesgo. En esta época de rápidos cambios, la lista de multimillonarios puede estar sujeta a una alta rotación.

Hacia una continuidad del impacto

Anticipar un énfasis aún mayor en ser más estratégicos a la hora de impulsar el impacto en todas las actividades: filantropía, inversión y negocios. Teniendo en cuenta la transferencia de patrimonio que se avecina, es probable que se dedique más capital a tener un impacto positivo en las áreas que preocupan a los multimillonarios, como la educación, la comunidad local y la salud. Una mejor planificación y estrategia deberían traducirse en un mayor rendimiento de la inversión.

Planes patrimoniales para familias complejas y móviles

En un mundo en el que las familias de los multimillonarios son más complejas y móviles, la planificación patrimonial seguirá evolucionando. Seguirá haciendo hincapié en una simplicidad que permita la flexibilidad que requieren las familias con muchos miembros que viven en todo el mundo y que pueden

Perspectivas



optar por cambiar de país de vez en cuando. Pero también se dará una mayor atención a las necesidades de cada miembro de la familia, reconociendo que cada uno tiene diferentes puntos fuertes y ambiciones. La gobernanza familiar seguirá siendo clave, especialmente implicando a las próximas generaciones.

Transferencia de patrimonio de la generación del «baby boom»: 6,3 billones de USD

En los 10 años de nuestro estudio, los multimillonarios multigeneracionales han heredado un total de 1,3 billones de USD. Naturalmente, esta cantidad infravalora la herencia total, ya que muchos herederos no se han convertido ellos mismos en multimillonarios. De cara al futuro, calculamos que los multimillonarios de 70 años o más transferirán 6,3 billones de USD en los próximos 15 años, principalmente a las familias pero también a causas de su elección. Esta cifra es superior a la estimada para 2023 de 5,2 billones de USD a lo largo de 20–30 años, debido a la inflación de los precios de los activos y al envejecimiento de los multimillonarios.

Nota final

En los últimos 10 años hemos trabajado estrechamente con nuestros clientes para comprender y relatar las tendencias emergentes en el patrimonio de los multimillonarios a través de este informe. Esto ha proporcionado una plataforma para ayudar a los clientes a aprovechar las oportunidades al tiempo que gestionan los riesgos, ya sea en el ámbito empresarial o de inversión, familiar o de impacto.

Los próximos años traerán nuevos retos, muchos de ellos recogidos aquí. Esperamos que proporcionar esta información de inteligencia patrimonial aquí y en el conjunto de nuestra empresa ayude a nuestros clientes a abordar estos retos y contribuya a su éxito.

¹⁶ The billionaire effect, 2019.

Metodología y glosario

Este es el décimo de nuestros informes sobre multimillonarios, con especial atención a su patrimonio y ambiciones en una época de generación histórica de patrimonio, innovación empresarial y filantropía de impacto. Este informe sondea las opiniones de una muestra de clientes multimillonarios de UBS en las principales regiones del mundo. Por separado, PwC ha realizado un seguimiento del patrimonio de más de 2500 multimillonarios en las Américas, EMEA y APAC (47 mercados), centrándose en un periodo de 10 años hasta el 2 de abril de 2024. Los resultados de nuestra investigación han sido analizados por expertos en la materia de UBS.

Encuesta a multimillonarios de UBS

UBS realizó una encuesta en línea a clientes multimillonarios registrados en Suiza, Europa (sin Suiza), Singapur, Hong Kong y Estados Unidos entre el 18 de junio y el 30 de septiembre de 2024. La muestra total abarcó 82 encuestados. (Al leer los gráficos, tenga en cuenta que en algunos casos puede parecer que los datos no suman correctamente porque hemos sumado las cifras con dos decimales, lo que puede dar lugar a ligeras variaciones).

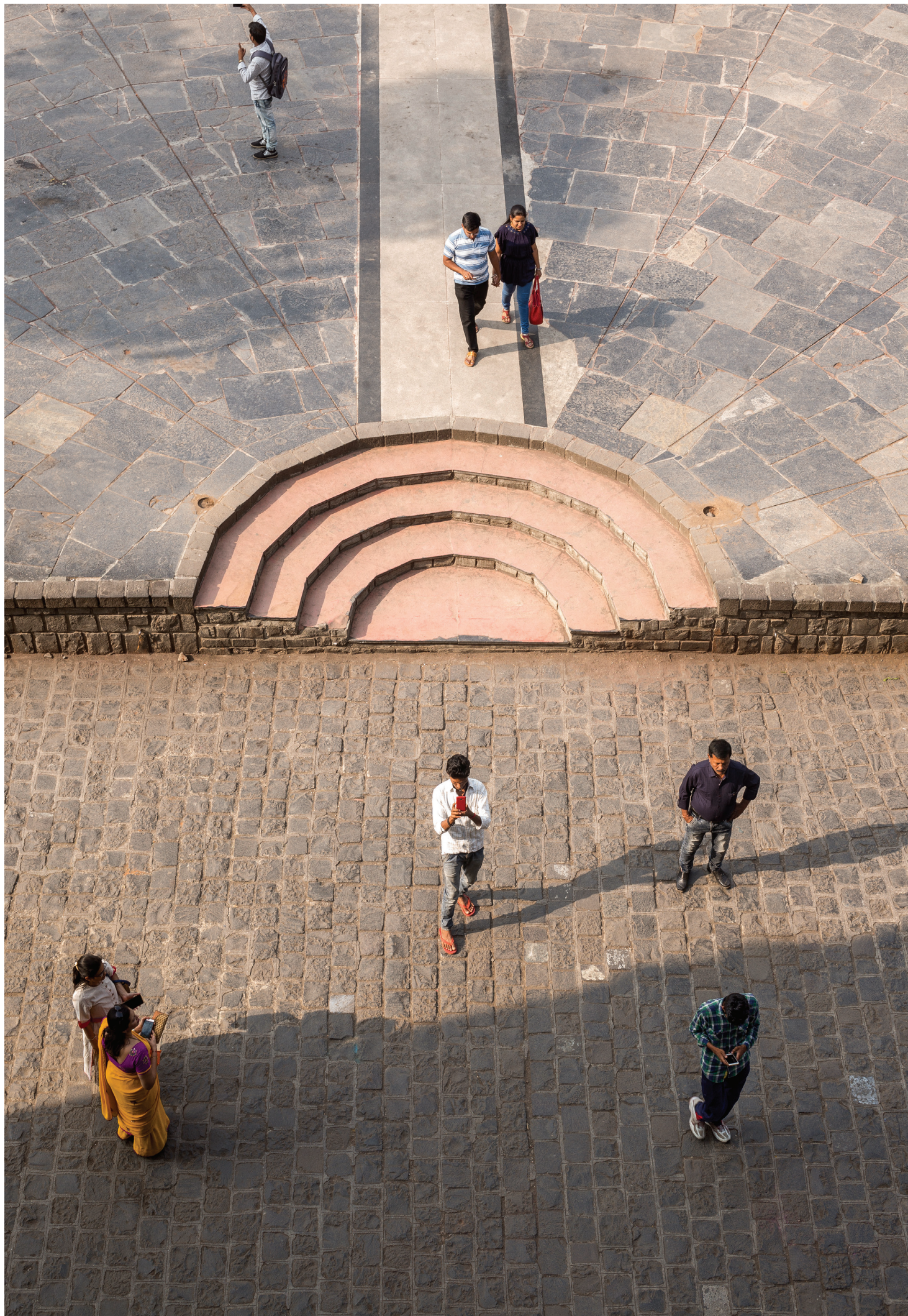
Índice de multimillonarios por sectores

El Índice de multimillonarios por sectores se calcula a partir de los datos de patrimonio de los multimillonarios (1995–2024), segregados en nueve sectores industriales. Estos datos se normalizan (mediante el cálculo del patrimonio promedio anual por sector) y se estandarizan (para eliminar los efectos de ponderación). Los valores atípicos superiores al 2,5% de la norma se excluyen para garantizar una distribución normal. Los patrones de crecimiento anual del sector, tras su normalización y estandarización, constituyen la base de la construcción del índice (base 100).

Este método ofrece una descripción estadísticamente sólida de la distribución y el crecimiento del patrimonio específico de cada sector, creando así una plataforma comparativa imparcial.

Glosario de sectores

1. Consumo y minorista: electrodomésticos, concesionarios de automóviles, cosméticos, tiendas por departamentos, moda y accesorios, alimentación y bebidas, muebles, cuidado personal, ropa deportiva, cadena de supermercados/hipermercados.
2. Entretenimiento y medios de comunicación: cine y streaming, juegos de azar y casinos, entretenimiento en directo, medios de comunicación y telecomunicaciones, música, citas en línea, deportes, videojuegos.
3. Servicios financieros: servicios de contabilidad, gestión de activos, servicios de crédito, criptomonedas, hedge funds, seguros, inversiones, fusiones y adquisiciones, fondos de inversión, capital privado, capital riesgo.
4. Salud: salud animal, servicios biomédicos, farmacias, hospitales y clínicas, higiene, laboratorio, equipos médicos, patentes médicas, nutrición, servicios ópticos y auditivos, productos farmacéuticos.
5. Industria: aeroespacial, automoción, construcción, equipos eléctricos, fabricación, envasado.
6. Materiales: materias primas y agricultura, energía, fabricación y distribución, plástico, extracción de materias primas, textiles.
7. Otros/diversificado: arte, aviación comercial, educación, hostelería, recursos humanos, seguridad, envíos y entregas, almacenamiento, turismo.
8. Sector inmobiliario: hoteles, inmuebles comerciales (centros comerciales, oficinas), servicios inmobiliarios, inmuebles residenciales, fines especiales (p. ej. puertos).
9. Tecnología: inteligencia artificial, servicios en la nube, ciberseguridad, análisis de datos, comercio electrónico, tecnología financiera, internet, aplicaciones móviles, redes sociales, software, impresión 3D.



Acerca de nosotros

Gestionar el patrimonio es nuestro oficio

Con UBS, usted se beneficiará de más de 160 años de experiencia ayudando a nuestros clientes a lograr lo que más les importa, en la vida y en los negocios.

Llegaremos a conocerle y a saber lo que quiere lograr, para después diseñar soluciones financieras personalizadas que le ayuden a proteger y hacer crecer su patrimonio, impulsadas por las ideas de nuestra galardonada Chief Investment Office.

Y como gestor de patrimonios líder y verdaderamente global, podemos ponerle en contacto con colegas, líderes y expertos: personas que puedan inspirarle y empoderarle para alcanzar sus ambiciones.

Le ayudamos a sacar el máximo partido de su vida cuidando de su patrimonio. Eso es lo que significa para nosotros la gestión patrimonial. Porque, en UBS, la gestión patrimonial no es solo algo que hacemos. Es lo que somos.

Encontrará más información sobre cómo podemos ayudarle en **ubs.com/uhnw**.

UBS Evidence Lab

UBS Evidence Lab es un equipo de expertos en datos alternativos que trabajan en diversas áreas especializadas creando conjuntos de datos listos para el análisis. Estos especialistas convierten los datos en pruebas empíricas, recurriendo a una combinación de técnicas y herramientas para capturar, limpiar y conectar miles de millones de datos todos los meses. La biblioteca de activos, que abarca miles de empresas de todos los tamaños, en todos los sectores y regiones, está diseñada para ayudar a los inversionistas a responder a las preguntas importantes para su análisis de inversión.

Para consultas de los medios de comunicación contacte a:

Serge Steiner, UBS Media Relations,
+41 (0)44 234 18 24,
serge.steiner@ubs.com

Agradecimientos

Equipo del proyecto de UBS

Matthew Carter
Maximilian Kunkel
Chrissie Loedolff
Gala Mora
Eric Schatz
Judy Spalthoff
Anthi Spiliakopoulou
Michael Viana

Equipo de investigación

Stephanie Perryfrost, UBS Evidence Lab
Gabriele Schmidt, UBS Global Wealth Management

Farner Consulting AG

Toby Felder
Daniel Jörg
Nadine Sperb
Marion Wehrli

Análisis de datos

Andrea Colosio, PwC Switzerland Financial Services
Lucia Lis, PwC Switzerland Financial Services

Editor

Rupert Bruce, Clerkenwell Consultancy

Diseño

Farner Consulting AG

Fabian Bertschinger
Manuel Griestock
Lukas Schnider
Fabian Sigg

Aviso legal

Este documento fue redactado por UBS Group AG, su sucursal o su filial («UBS»).

Cierta información y datos aquí contenidos proceden de Forbes Media LLC.

Este documento y la información que contiene se facilitan con fines meramente informativos y de marketing de UBS. Nada de lo contenido en el presente documento constituye un estudio de inversiones, una asesoría de inversiones, un folleto de venta ni una oferta o solicitud para realizar actividades de inversión. El documento no es una recomendación para comprar o vender ningún valor, instrumento de inversión o producto, y no recomienda ningún programa o servicio de inversión específico.

La información contenida en este documento no se ha adaptado a los objetivos específicos de inversión, circunstancias personales y financieras o necesidades particulares de ningún cliente individual. Ciertas inversiones mencionadas en este documento pueden no ser adecuadas o apropiadas para todos los inversionistas. Además, algunos servicios y productos mencionados en el documento pueden estar sujetos a restricciones legales y/o a requisitos de licencia o permiso y, por lo tanto, no pueden ofrecerse en todo el mundo sin restricciones. No se realizará ninguna oferta de interés en ningún producto en ninguna jurisdicción en la que no esté permitida la oferta, solicitud o venta, o a ninguna persona a la que sea ilegal realizar dicha oferta, solicitud, o venta.

Aunque toda la información y opiniones expresadas en este documento se obtuvieron de buena fe de fuentes consideradas como confiables, no se ofrece ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, sobre la exactitud, suficiencia, integridad o fiabilidad. Toda la información y opiniones expresadas en este documento están sujetas a cambios sin previo aviso y pueden diferir de las opiniones expresadas por otras áreas de negocio o divisiones de UBS. UBS no tiene obligación alguna de actualizar o mantener al día la información aquí contenida.

Todas las fotografías o imágenes («imágenes») contenidas en este documento tienen fines meramente ilustrativos, informativos o documentales, y sirven de apoyo al análisis y la investigación del tema. Las imágenes pueden representar objetos o elementos protegidos por derechos de autor, marcas registradas y otros derechos de propiedad intelectual de terceros. A menos que se indique expresamente, no se sugiere ni se implica ninguna relación, asociación, patrocinio o respaldo entre UBS y estos terceros.

Los gráficos y escenarios contenidos en el documento son meramente ilustrativos. Es posible que algunos gráficos y/o cifras de resultados no se basen en periodos completos de 12 meses, lo que puede reducir su comparabilidad e significado. El rendimiento histórico no garantiza ni es indicativo de rendimientos futuros.

Nada de lo contenido en este documento constituye una asesoría jurídica o fiscal. UBS y sus empleados no prestan asesoría jurídica ni fiscal. Queda prohibida la redistribución o reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa por escrito de UBS. En la medida en que la ley lo permita, ni UBS ni ninguno de sus consejeros, directivos, empleados o agentes aceptan o asumen responsabilidad alguna por las consecuencias, incluyendo pérdidas o daños, derivadas de su actuación o la de cualquier otra persona que actúe o se abstenga de actuar basándose en la información contenida en el presente documento o de cualquier decisión basada en ella.

Información importante en caso de que este documento se distribuya a personas estadounidenses o se introduzca en Estados Unidos

Los servicios de gestión patrimonial en Estados Unidos son prestados por UBS Financial Services Inc., que está registrada en la U.S. Securities and Exchange Commission como agente de bolsa y asesor de inversiones, y ofrece valores, negociación, corretaje y productos y servicios relacionados. Como empresa de servicios de gestión patrimonial a clientes, UBS Financial Services Inc. ofrece servicios de asesoría de inversiones en calidad de asesor de inversiones registrado en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (SEC) y servicios de corretaje en calidad de corredor registrado en la SEC. Los servicios de asesoría de inversiones y los servicios de corretaje funcionan por separado, son muy diferentes entre sí y se rigen por diferentes leyes y acuerdos separados. Es importante que usted comprenda la forma en que realizamos nuestras operaciones y que lea detenidamente los acuerdos y las declaraciones que le proporcionamos sobre los productos o servicios que le ofrecemos. Para más información consulte el resumen de la relación con los clientes en ubs.com/relationshipsummary. UBS Financial Services Inc. es una subsidiaria de UBS Group AG. Miembro de la FINRA/SIPC.

Información importante en caso de que este documento sea distribuido por las siguientes empresas nacionales (que tienen entidades locales distintas a la del lugar que elaboró el material)

Australia Esta publicación es distribuida por UBS AG Australia Branch AFSL 231087, constituida en Suiza con responsabilidad limitada, y está destinada al uso exclusivo de destinatarios que reúnan los requisitos para ser considerados clientes mayoristas, tal y como se define este término en la Ley de Sociedades de 2001 (Cth).

Bahréin UBS es un banco suizo no autorizado, supervisado o regulado en Bahréin por el Banco Central de Bahréin y no realiza actividades bancarias o de inversión en Bahréin. Por lo tanto, los clientes no están protegidos por las leyes y reglamentos locales sobre servicios bancarios y de inversión.

Brasil Esta publicación no pretende constituir una oferta pública según la legislación brasileña ni un informe de análisis de

investigación según la definición contenida en la Instrucción 598/2018 de la Comissão de Valores Mobiliários («CVM»). Se distribuye con fines meramente informativos por UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. y/o de UBS Consenso Investimentos Ltda., entidades reguladas por la CVM.

Canadá En Canadá, esta publicación es distribuida por UBS Investment Management Canada Inc. (UBS Wealth Management Canada). UBS Wealth Management es una marca registrada de UBS AG. UBS Bank (Canadá) es una filial de UBS AG. Los servicios de asesoría de inversiones y gestión de carteras se prestan a través de UBS Investment Management Canada Inc, filial al 100% de UBS Bank (Canadá). UBS Investment Management Canada Inc. es un gestor de carteras registrado y un operador de mercado exento en todas las provincias, a excepción de P.E.I. y los territorios. Toda la información y opiniones, así como las cifras indicadas durante el evento, están sujetas a cambios sin previo aviso. En cualquier momento, UBS AG («UBS») y otras empresas del Grupo UBS (o empleados de las mismas) pueden tener una posición larga o corta, o negociar como principal o agente, en valores relevantes o prestar servicios de asesoría o de otro tipo al emisor de valores relevantes o a una empresa relacionada con un emisor. Algunas inversiones no pueden realizarse de inmediato debido a una falta de liquidez del mercado de valores, por lo que puede ser difícil cuantificar la valuación de la inversión e identificar el riesgo al que está usted expuesto. El rendimiento pasado de las inversiones no es garantía de resultados futuros y el valor de las inversiones puede fluctuar con el tiempo. Los clientes y posibles clientes de UBS Bank (Canadá) y UBS Investment Management Canada Inc. deben tener en cuenta que este evento no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, la situación financiera o las necesidades particulares de ningún destinatario. Ni UBS Bank (Canadá) ni UBS Investment Management Canada Inc. actúan como asesores o fiduciarios de ningún participante en este evento, a menos que se acuerde lo contrario por escrito. Puede que no todos los productos o servicios estén disponibles en UBS Bank (Canadá). Algunos productos y servicios pueden estar legalmente restringidos para los residentes de determinados países. Para más información sobre nuestros productos y servicios, visite https://www.ubs.com/ca/en/wealth_management/planning_life.html. UBS no proporciona asesoría fiscal o jurídica, por lo que debe consultar a sus propios asesores independientes para que le asesoren en función de sus circunstancias concretas antes de realizar o abstenerse de realizar cualquier inversión. Usted acepta que ha dado su consentimiento expreso para recibir mensajes electrónicos comerciales de UBS Bank (Canadá) y de cualquier otra entidad de UBS dentro del grupo global de empresas de UBS con respecto a este y otros eventos similares de UBS y a la recepción de información sobre productos y servicios de UBS. Usted reconoce y entiende que puede retirar su consentimiento a recibir correspondencia electrónica en todo momento. Para más información sobre cómo puede revocar su consentimiento, contacte directamente a su asesor de UBS o con UBS Bank (Canadá) en el 1-800-268-9709 o en https://www.ubs.com/ca/en/wealth_management/your_relationship/how_to_get_wealth_management.html. Queda prohibida la reproducción de este documento o la distribución de copias sin la autorización previa y por escrito de UBS.

República Checa UBS no es un banco autorizado en la República Checa y, por lo tanto, no está autorizado a prestar servicios bancarios o de inversión regulados en la República Checa. Esta comunicación y/o material se distribuye con fines de marketing y constituye un «Mensaje Comercial» según la legislación de la República Checa en relación con servicios bancarios y/o de inversión. Notifique a UBS si no desea recibir más correspondencia.

Dinamarca Esta publicación no pretende constituir una oferta pública con arreglo a la legislación danesa. Se distribuye con fines meramente informativos por UBS Europe SE, filial de UBS Europe SE con domicilio social en Sankt Annae Plads 13, 1250 Copenhagen, Dinamarca, registrada en la Agencia Danesa de Comercio y Sociedades con el n° 38 17 24 33. UBS Europe SE, filial af UBS Europe SE es una sucursal de UBS Europe SE, entidad de crédito constituida con arreglo a la legislación alemana en forma de Societas Europaea, autorizada por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera alemana (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) y sujeta a la supervisión conjunta del Banco Central Europeo, el Banco Central alemán (Deutsche Bundesbank) y la BaFin. UBS Europe SE, filial af UBS Europe SE está además supervisada por la Autoridad de Supervisión Financiera de Dinamarca (Finanstilsynet), a la que no se ha sometido esta publicación para su aprobación.

Francia Esta publicación no pretende constituir una oferta pública según la legislación francesa. Se distribuye con fines meramente informativos por UBS (France) S.A. UBS (France) S.A. es una «société anonyme» francesa con un capital social de 132.975.556 €, con domicilio social en 69, boulevard Haussmann, F-75008 París, R.C.S. París B 421 255 670. UBS (France) S.A. es un proveedor de servicios de inversión debidamente autorizado según los términos del «Code monétaire et financier», regulado por las autoridades bancarias y financieras francesas, como la «Autorité de contrôle prudentiel et de résolution».

Alemania Esta publicación no pretende constituir una oferta pública con arreglo a la legislación alemana. Se distribuye con fines meramente informativos por UBS Europe SE, Alemania, con domicilio social en Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt del Meno. UBS Europe SE es una entidad de crédito constituida conforme a la legislación alemana en forma de Societas Europaea, debidamente autorizada por el Banco Central Europeo («BCE») y supervisada por el BCE, el Banco Central de Alemania (Deutsche Bundesbank) y la Autoridad Federal de

Supervisión de Servicios Financieros de Alemania (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), a la que no se ha sometido la presente publicación para su aprobación.

Grecia UBS AG y sus subsidiarias y filiales (UBS) son empresas de servicios financieros globales de primera línea que ofrecen servicios de gestión patrimonial a inversionistas particulares, corporativos e institucionales. UBS AG y UBS Switzerland AG están establecidas en Suiza y operan con arreglo a la legislación suiza. UBS AG opera en más de 50 países y desde los principales centros financieros. UBS no está autorizado como banco o institución financiera en virtud de la legislación griega y no presta servicios bancarios y financieros en Grecia. Por consiguiente, UBS presta dichos servicios solo desde sucursales situadas fuera de Grecia.

Hong Kong (RAE) Esta publicación es distribuida por UBS AG Hong Kong SAR Branch. UBS AG Hong Kong SAR Branch está constituida en Suiza con responsabilidad limitada.

Indonesia, Malasia, Filipinas, Tailandia, Singapur Esta comunicación y cualquier hoja de términos de material de oferta, informe de investigación, otra documentación de producto o servicio o cualquier otra información (el «Material») enviada con esta comunicación se hizo como resultado de una solicitud recibida por UBS de usted y/o personas autorizadas a hacer la solicitud en su nombre. En caso de que haya recibido el material por error, UBS le ruega que borre el correo electrónico e informe inmediatamente a UBS. El Material, en los casos en que se facilite, se ha proporcionado solo a modo de información y no debe ser distribuido total o parcialmente en su jurisdicción sin el consentimiento de UBS. Es posible que el Material no haya sido revisado, aprobado, desaprobado o respaldado por ninguna autoridad financiera o reguladora de su jurisdicción. UBS, en virtud del Material, no ha puesto a disposición, emitido ninguna invitación para suscribir o comprar ninguna inversión (incluidos valores o productos o contratos de futuros). El Material no constituye ni una oferta ni una solicitud para realizar ninguna transacción o contrato (incluyendo contratos futuros) ni una oferta para comprar o vender valores o productos. Las inversiones pertinentes estarán sujetas a las restricciones y obligaciones de transferencia establecidas en el Material, y al recibir el Material usted se compromete a cumplir plenamente dichas restricciones y obligaciones. Debe estudiar detenidamente y asegurarse de que comprende y ejerce la debida diligencia y discreción a la hora de considerar su objetivo de inversión, apetito por el riesgo y circunstancias personales frente al riesgo de la inversión. Se aconseja buscar asesoría profesional independiente en caso de duda. Todos y cada uno de los consejos proporcionados y/o las operaciones ejecutadas por UBS de conformidad con el Material solo se habrán proporcionado a petición suya específica o se habrán ejecutado siguiendo sus instrucciones específicas, según sea el caso, y podrán ser considerados como tales por UBS y por usted.

Israel UBS es una empresa financiera global de primer orden que ofrece servicios de gestión patrimonial, gestión de activos y banca de inversión desde su sede central en Suiza y sus operaciones en más de 50 países de todo el mundo a inversionistas particulares, corporativos e institucionales. En Israel, UBS Switzerland AG está registrada como Foreign Dealer en colaboración con UBS Wealth Management Israel Ltd., una filial propiedad al 100% de UBS. UBS Wealth Management Israel Ltd. es un gestor de carteras autorizado que también se dedica a la comercialización de inversiones y está regulado por la Autoridad de Valores de Israel. Esta publicación tiene carácter meramente informativo y no pretende ser una oferta de compra ni una solicitud de oferta. Además, esta publicación no pretende ser un consejo de inversión y/o marketing de inversión, y no sustituye a ningún consejo de inversión y/o marketing de inversión proporcionado por el concesionario correspondiente que se ajuste a las necesidades de cada persona. Tenga en cuenta que algunos productos y servicios están sujetos a restricciones legales y no pueden ofrecerse en todo el mundo sin restricciones.

Italia Esta publicación no pretende constituir una oferta pública según la legislación italiana. Se distribuye con fines meramente informativos por UBS Europe SE, Succursale Italia, con domicilio social en Via del Vecchio Politecnico, 320121 Milán. UBS Europe SE, Succursale Italia está sujeta a la supervisión conjunta del Banco Central Europeo («BCE»), el Banco Central Alemán (Deutsche Bundesbank), la Autoridad Federal Alemana de Supervisión de Servicios Financieros (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), así como del Banco de Italia (Banca d'Italia) y la Autoridad Italiana de Supervisión de los Mercados Financieros (CONSOB - Commissione Nazionale per le Società e la Borsa), a los que no se ha sometido la presente publicación para su aprobación. UBS Europe SE es una entidad de crédito constituida con arreglo a la legislación alemana en forma de Societas Europaea, debidamente autorizada por el BCE.

Jersey UBS AG, Jersey Branch, está regulada y autorizada por la Comisión de Servicios Financieros de Jersey para la realización de actividades bancarias, de fondos y de inversión. Cuando los servicios se presten desde fuera de Jersey, no estarán cubiertos por el régimen regulador de Jersey ni por el Plan de Compensación de los Depositantes. UBS AG, Jersey Branch es una sucursal de UBS AG, sociedad anónima limitada por acciones, constituida en Suiza y con domicilio social en Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, y Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich. El domicilio social de UBS AG, Jersey Branch es 1, IFC Jersey, St Helier, Jersey, JE2 3BX.

Luxemburgo La presente publicación no pretende constituir una oferta pública con arreglo a la legislación luxemburguesa. Se distribuye con fines meramente informativos por UBS Europe SE, Luxembourg Branch

(«UBS»), R.C.S. Luxemburgo n° B209123, con domicilio social en 33A, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo. UBS es una sucursal de UBS Europe SE, entidad de crédito constituida con arreglo a la legislación alemana en forma de Societas Europaea (HRB n° 107046), con domicilio social en Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Fráncfort del Meno, Alemania, debidamente autorizada por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera alemana (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - «BaFin») y sujeta a la supervisión prudencial conjunta de BaFin, el banco central de Alemania (Deutsche Bundesbank) y el Banco Central Europeo. Además, UBS está supervisado por la autoridad de supervisión prudencial de Luxemburgo (Commission de Surveillance du Secteur Financier), en su papel de autoridad del Estado miembro de acogida. Esta publicación no ha sido sometida a la aprobación de ninguna autoridad pública de control.

México UBS Asesores México, S.A. de C.V. («UBS Asesores»), una filial de UBS Switzerland AG, constituida como asesor de inversiones no independiente en virtud de la Ley del mercado de valores, debido a la relación con un banco extranjero. UBS Asesores se constituyó de conformidad con la Ley del Mercado de Valores. UBS Asesores es una entidad regulada y está sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la cual regula exclusivamente a UBS Asesores en cuanto a la prestación de servicios de gestión de carteras cuando se tomen decisiones de inversión por cuenta del cliente, así como sobre los servicios de asesoría en inversiones en valores, análisis y emisión de recomendaciones individuales de inversión, por lo que la CNBV no tiene facultades de vigilancia ni puede tenerlas sobre cualquier otro servicio que preste UBS Asesores. UBS Asesores está registrada ante la CNBV con el número de Registro 30060. Dicho registro no asegurará la exactitud o veracidad de la información facilitada a sus clientes. UBS Asesores no forma parte de ningún grupo financiero mexicano, no es un banco y no recibe depósitos ni mantiene valores. UBS Asesores no ofrece rendimientos garantizados. UBS Asesores ha revelado cualquier conflicto de intereses del que tenga conocimiento. UBS Asesores no publicita ningún servicio bancario y solo puede cobrar las comisiones expresamente pactadas con sus clientes por los servicios de inversión efectivamente prestados. UBS Asesores recibe comisiones de emisores o intermediarios financieros locales o extranjeros que prestan servicios a sus clientes. Se le proporciona esta publicación o material de UBS porque usted ha indicado a UBS Asesores que es un Inversionista Calificado Sofisticado ubicado en México.

Mónaco El presente documento no pretende constituir una oferta pública ni una solicitud comparable en virtud de la legislación del Principado de Mónaco, pero, a modo de información, podría ponerse a disposición de los clientes de UBS (Mónaco) SA, un banco regulado que tiene su domicilio social en 2, avenue de Grande Bretagne, 98000-Mónaco, bajo la supervisión de la «Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution» (ACPR) para las actividades bancarias y bajo la supervisión de la «Commission de Contrôle des Activités Financières» para las actividades financieras. Este último no ha aprobado esta publicación.

Nigeria UBS AG y sus sucursales y filiales (UBS) no están autorizadas, supervisadas o reguladas en Nigeria por el Banco Central de Nigeria (CBN) o la Comisión de Valores y Bolsa de Nigeria (SEC) y no realizan actividades bancarias o de inversión en Nigeria.

Panamá UBS AG Oficina de Representación es regulada y supervisada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Licencia para operar como Oficina de Representación Resolución S.B.P. No 017-2007. UBS Switzerland AG Oficina de Representación es regulada y supervisada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Licencia para operar como Oficina de Representación Resolución S.B.P. N° 0178-2015.

Portugal UBS no tiene licencia para realizar actividades bancarias y financieras en Portugal ni está supervisado por los reguladores portugueses (Banco de Portugal [«Banco de Portugal»] y la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios portuguesa [«Comissão do Mercado de Valores Mobiliários»]).

Rusia UBS Switzerland AG no está autorizada a prestar servicios bancarios y/o financieros regulados en Rusia. La información contenida en este documento se refiere a productos y servicios disponibles exclusivamente a través de y prestados por UBS Switzerland AG en Suiza u otra entidad de UBS domiciliada fuera de Rusia. Los empleados de UBS que viajan a Rusia no están autorizados a celebrar contratos ni a negociar las condiciones de los mismos durante su estancia en Rusia. Los contratos solo serán vinculantes para UBS una vez confirmados en Suiza o en el lugar en el que esté domiciliada la entidad de UBS. La Oficina de Asesoría de Gestión Patrimonial de OOO UBS Bank no presta servicios para los que se requiera licencia bancaria en Rusia. Algunos instrumentos financieros solo pueden ofrecerse en Rusia a inversionistas calificados. Todos los anexos y documentos relativos a los instrumentos financieros específicos no constituyen una recomendación personal de inversión con arreglo a la legislación rusa.

Singapur Esta publicación es distribuida por UBS AG Singapore Branch. Se ruega a los clientes de UBS AG sucursales de Singapur que contacten a UBS AG sucursal de Singapur, asesor financiero exento en virtud de la Ley de Asesores Financieros de Singapur (Cap. 110) y un banco mayorista autorizado en virtud de la Ley bancaria de Singapur (Cap. 19) regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur, en relación con cualquier asunto derivado del análisis o informe o relacionado con ellos.

España Esta publicación no pretende constituir una oferta pública según la legislación española. Se distribuye con fines meramente informativos por UBS Europe SE, Sucursal en España, con domicilio social en Calle María de Molina 4, C.P. 28006, Madrid. UBS Europe SE, Sucursal en España está sujeta a la supervisión conjunta del Banco Central Europeo («BCE»), el Banco Central de Alemania (Deutsche Bundesbank), la Autoridad Federal Alemana de Supervisión de Servicios Financieros (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), así como de la autoridad supervisora española (Banco de España), a la que no se ha sometido esta publicación para su aprobación. Además, está autorizada a prestar servicios de inversión en valores e instrumentos financieros, por lo que también está supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. UBS Europe SE, Sucursal en España es una sucursal de UBS Europe SE, entidad de crédito constituida conforme a la legislación alemana en forma de Societas Europaea, debidamente autorizada por el BCE.

Suecia Esta publicación no pretende constituir una oferta pública según la legislación sueca. Se distribuye con fines meramente informativos por UBS Europe SE, Sweden Bankfilial, con domicilio social en Regeringsgatan 38, 11153 Estocolmo, Suecia, inscrita en el Registro Mercantil sueco con el Reg. No 516406-1011. UBS Europe SE, Sweden Bankfilial es una sucursal de UBS Europe SE, una entidad de crédito constituida conforme a la legislación alemana en forma de Societas Europaea que está autorizada por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera alemana (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin), y sujeta a la supervisión conjunta del Banco Central Europeo, el Banco Central alemán (Deutsche Bundesbank) y la BaFin. UBS Europe SE, Sweden Bankfilial está además supervisada por la autoridad supervisora sueca (Finansinspektionen), a la que no se ha sometido esta publicación para su aprobación.

Taiwán Este material es proporcionado por UBS AG, Taipei Branch de conformidad con las leyes de Taiwán, de acuerdo con o a petición de clientes/clientes potenciales.

EAU/DIFC UBS no está autorizado en los EAU por el Banco Central de los EAU ni por la Autoridad de Valores y Materias Primas. La UBS AG Dubai Branch está autorizada en el DIFC por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubai como empresa autorizada.

Reino Unido Este documento ha sido emitido por UBS Wealth Management, una división de UBS AG autorizada y regulada por la Autoridad de Supervisión del Mercado Financiero en Suiza. En el Reino Unido, UBS AG está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial y está sujeta a la regulación de la Autoridad de Conducta Financiera y a una regulación limitada por la Autoridad de Regulación Prudencial. Si lo desea, puede solicitarnos información detallada sobre el alcance de la regulación de la Autoridad de Regulación Prudencial.

Ucrania UBS es una empresa de servicios financieros de primera línea que ofrece servicios de gestión patrimonial a inversionistas particulares, corporativos e institucionales. UBS está establecida en Suiza y opera con arreglo a la legislación suiza y en más de 50 países y desde los principales centros financieros. UBS no está registrado ni autorizado como banco/institución financiera con arreglo a la legislación ucraniana y no presta servicios bancarios ni otros servicios financieros en Ucrania. UBS no ha hecho, ni hará, ninguna oferta de los productos mencionados al público en Ucrania. No se ha tomado ninguna medida para autorizar una oferta de los productos mencionados al público en Ucrania y la distribución de este documento no constituirá servicios financieros a efectos de la Ley de Ucrania «Sobre Servicios Financieros y Regulación Estatal de los Mercados de Servicios Financieros» de 12 de julio de 2001. Cualquier oferta de los productos mencionados no constituirá oferta pública, circulación, transferencia, custodia, tenencia o custodia de valores en el territorio de Ucrania. En consecuencia, nada en este documento o cualquier otro documento, información o comunicación relacionada con los productos mencionados se interpretará como una oferta, una oferta pública o invitación a ofrecer o a una oferta pública, o solicitud de valores en el territorio de Ucrania. La comunicación electrónica no debe considerarse como una oferta para celebrar un acuerdo electrónico u otro instrumento electrónico («електронний правочин») en el sentido de la Ley de Ucrania «Sobre comercio electrónico» del 3 de septiembre de 2015. Este documento es para uso estrictamente privado de su titular y no puede ser transmitido a terceros ni distribuido públicamente de ninguna otra forma.

© UBS 2024. El símbolo de la llave y UBS pertenecen a las marcas registradas y no registradas de UBS. Reservados todos los derechos.

UBS Switzerland AG
P.O. Box
8098 Zürich

ubs.com/billionaires

